全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股

对策决定成败

《中国证券报·股民课堂》撰稿人
《上海金融报·理财讲堂》撰稿人
谢宏章 著

亏钱尴尬需要设法化解

64个疑团：梳理散户炒股共性问题
64个玄机：探寻导致亏钱主要缘由
64个对策：介绍持续盈利民间绝技



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股
对策决定
成败

《中国证券报·股民课堂》撰稿人
《上海金融报·理财讲堂》撰稿人

谢宏章　著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

炒股：对策决定成败/谢宏章著. —北京：经济管理出版社，2014.6
ISBN 978-7-5096-3117-1

Ⅰ. ①炒… Ⅱ. ①谢… Ⅲ. ①股票投资—基本知识 Ⅳ. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2014）第 104058 号

组稿编辑：勇　生
责任编辑：勇　生　胡　茜
责任印制：黄章平
责任校对：陈　颖

出版发行：经济管理出版社
（北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层　100038）
网　　址：www. E-mp. com. cn
电　　话：(010) 51915602
印　　刷：三河市延风印装厂
经　　销：新华书店
开　　本：720mm×1000mm/16
印　　张：16.75
字　　数：282 千字
版　　次：2014 年 6 月第 1 版　2014 年 6 月第 1 次印刷
书　　号：ISBN 978-7-5096-3117-1
定　　价：38.00 元

·版权所有　翻印必究·
凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部负责调换。
联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号
电话：(010) 68022974　　邮编：100836

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言

本书是笔者所著炒股专著的第 7 部，之前的 6 部分别为《民间高手谈股经：散户怎样战胜庄家》、《炒股的智慧：民间高手谈股经 2》、《跟谢宏章学炒股》、《我的炒股十招》、《从 5 万元到 150 万元》、《散户只盈不亏技法：民间高手谈股经 3》。与前 6 部书稿一样，本书既不介绍基本原理，又不进行技术分析，而是专门针对现阶段市场特点，就适合普通投资者操作的实用技法进行系统化的介绍。不同之处在于，本书进一步增强了操作的针对性和实用性。

正当本书完成书稿编写、交付出版之时，恰逢农历 24 节气中的谷雨来临之际。通常情况下，谷雨前后都是播种移苗、埯瓜点豆的最佳时节。相比之下，股市里的“谷雨”何时来临，何时才是“播种移苗、埯瓜点豆”的最佳时期，多数投资者都不知道。以 2014 年前 4 个月为例，上证指数在 2013 年下跌 6.75%的基础上，2014 年开市后的前 3 个多月再度下挫，不仅与经济发展相向而行，而且与境外股市背道而驰，绝大多数投资者出现了不同程度的亏损，参与股市投资的意愿再次降到了“冰点”。

鉴于沪深股市“牛短熊长”的特点以及投资者“盈难亏易”的实际，本书在主题确定、文稿筛选和行文格式中有意增强了这方面的针对性。在主题的确定中，围绕“亏钱尴尬需要技法化解”这一选题，将书稿的核心内容——“对策决定成败”这一主题贯穿始终，统一编写，统一成稿。在文稿的筛选中，全部采用笔者原创的，经过实际交易，能够广泛应用，并经实践总结、反复修改提炼后形成的原始文稿，并务求保持文稿的原创性和真实性。

在本书的行文格式方面，与之前的书稿相比做了较大改变，全部文稿均由疑团、玄机和对策三部分组成，各 64 个。其中，64 个疑团梳理的是散户炒股中普遍存在的共性问题；64 个玄机探寻的是导致散户亏钱的主要缘由；64 个对策介绍的是以持续盈利民间绝技为主。行文格式的这一改变，旨在增强读者阅读时的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



连贯性和轻松感。

本书的最大特点在于，进一步增强了对于投资者实际交易的针对性、指导性和可操作性。读者朋友在看了本书后，能从中受到启发，进而指导实际操作。无论是在风险控制中还是在追逐利润时，都能取得理想效果，达到预期目的，所有这些，既是笔者的最大欣慰，也是编写本书的目的所在。值此机会，顺祝读者朋友在接下来的投资中一帆风顺、心想事成。

最后，值本书出版之际，衷心感谢经济管理出版社及各位编辑为本书顺利出版所付出的辛勤劳动。

作　者

2014 年 4 月 18 日于宁波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章 大势把握 …… 001

第一节 主升浪交易法揭秘 …… 001
第二节 “震荡筑底”期的操盘技巧 …… 005
第三节 “迷茫期”操作要诀 …… 009
第四节 跑赢指数的“秘密武器” …… 013
第五节 洞察主力“思路” …… 017
第六节 用牛市思维应对阶梯式牛市 …… 021
第七节 树立“两手准备”的投资理念 …… 025
第八节 把握“轮涨节奏”的技巧 …… 029

第二章 个股机会 …… 033

第一节 如何操作“预盈股” …… 033
第二节 把握“股价启动”时的机会 …… 036
第三节 “一字涨停”股为何亏易获利难 …… 039
第四节 捕捉“强势股”的潜在机会 …… 043
第五节 掘金“价值洼地”股 …… 045
第六节 巧借洗盘回补低位筹码 …… 049
第七节 养成分散投资习惯 …… 052
第八节 死筹码怎样才能活起来 …… 055

第三章 波段操作 …… 061

第一节 高抛低吸缘何成了追涨杀跌 …… 061

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节 持续“磨蹭”也是机会 …… 065
第三节 换股操作须走出“怪圈” …… 068
第四节 简单实用的连环交易操作法 …… 072
第五节 三步法做好套利交易 …… 076
第六节 “另类”获利模式 …… 080
第七节 跑赢指数须过“三道坎” …… 083
第八节 波段炒股为何想法好赚钱难 …… 087

第四章 操作技巧 …… 093

第一节 踏准节奏须防被主力暗算 …… 093
第二节 “坏消息”如何应对 …… 097
第三节 “好消息”如何利用 …… 100
第四节 僵尸股操作路线图 …… 103
第五节 “借力炒股”有讲究 …… 107
第六节 巧用“工具炒股”实现盈利 …… 111
第七节 善于进行“成本管理” …… 115
第八节 嵌套交易如何实现逆市盈利 …… 121

第五章 风险控制 …… 127

第一节 组合投资如何确保风险可控 …… 127
第二节 “反向交易”如何获利 …… 131
第三节 规避“出货股”风险 …… 134
第四节 赶底阶段如何减少亏损 …… 137
第五节 “跌市盈利”的操作技巧 …… 141
第六节 “难看股”里有黄金 …… 145
第七节 新手炒股如何风控 …… 150
第八节 六道防线控制风险 …… 154

第六章 制胜法宝 …… 159

第一节 巧用跟进法把握营利性机会 …… 159

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节 谨防“热门股”的操作陷阱 ······ 162
第三节 不打无准备之“仗” ······ 174
第四节 大市值股票的“后发机会” ······ 177
第五节 “奶牛股”的获利秘籍 ······ 180
第六节 “抄底”路线图揭秘 ······ 184
第七节 炒股“三功”缺一不可 ······ 187
第八节 利用补涨机会巧捕漏网之鱼 ······ 191

第七章 特别提醒 ······ 197

第一节 炒股如何防主力陷阱——低位补仓 ······ 197
第二节 借钱炒股使不得 ······ 201
第三节 止损操作有讲究 ······ 205
第四节 炒股为何“勤劳而不富有” ······ 208
第五节 短信炒股须守四条底线 ······ 212
第六节 赚钱还得靠自己 ······ 216
第七节 做到“三不”才能轻松淘金 ······ 220
第八节 坚守底线莫被消息忽悠 ······ 224

第八章 实用窍门 ······ 229

第一节 个股活跃期如何解套 ······ 229
第二节 散户“盯盘”技巧 ······ 233
第三节 委托“下单”秘籍 ······ 235
第四节 三步法把握自选股机会 ······ 239
第五节 养成年末做“财报”的习惯 ······ 244
第六节 现行规则的两点妙用 ······ 249
第七节 差别化红利税实施后如何省钱 ······ 252
第八节 做好危机管理 确保风险可控 ······ 257

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 大势把握

第一节 主升浪交易法揭秘

【核心提示】 把握“主升浪”难得的投资机会，一方面要弄清楚出现“主升浪”行情的背后成因，也就是股价上涨的动力来源。另一方面须正确把握进场交易的盈利技法。与此同时，还应处理好“芝麻”和“西瓜”的关系，在采用长短结合操作法时，既要做到筹码不丢，又要确保高抛低吸。

波动，是没有规律的股市唯一不变的规律。换言之，只要有股市，就会有波动。在众多关于股市波动的理论和操作实践中，最吸引投资者眼球、最具有赚钱效应的区间是其中的“主升浪”。

所谓“主升浪”，通常指大盘或个股从低点起涨开始，到阶段高点见顶时止，持续时间较长、上涨幅度较大的主要上升阶段。及时洞察、果断参与、正确把握“主升浪”的投资机会，对于取得股市投资的成功将起到事半功倍的作用。

疑团：股价上涨靠哪些动力

在把握“主升浪”难得的投资机会前，先要弄清楚出现“主升浪”的背后成因，也就是在股市基本面和技术面没有出现大的变化情况下，行情的运行为什么会出现“主升浪”现象？要回答这一问题，得先从股价上涨的动力来源说起。

经多年观察，笔者发现，股价涨跌主要受供求关系的变化而变化——当供大于求时股价将下跌；反之，当供不应求时股价就会上涨。当供求关系出现一边倒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，体现在股价上的变动就是连续下跌或连续上涨，这便是一些个股出现“主跌段”或“主升浪”的直接成因。

在个股处于“主升浪”阶段，促使股价上涨的动力来源主要体现在以下五个方面。一是大盘上涨引发的“羊群效应”——尤其是在牛市初期，一旦指数启动，绝大多数个股都会跟着上涨，这是股价上涨最基本的动力来源。二是板块热点引发的“联动效应”——当某一板块受到多数投资者青睐，与该板块相关联的个股就会一起上涨，对股价形成正向刺激作用。三是自身利好引发的“井喷效应”——由于个股基本面出现突发性利好，从而打破了原有的股价平衡，在多数投资者预期发生改变，出现了向好预期占上风的情况下，对股价形成上涨推动力。四是持续超跌引发的“弹簧效应”——股市有个现象：再“好”的股票涨多了也会下跌，再“差”的股票跌多了也会上涨，这也是物极必反原理在股价涨跌中的具体体现。五是市场追捧引发的“追逐效应”——股价上涨不需要理由，只要有追随者，有成交量，就足以支撑股价上行。

正是这五大动力的“集体推动”，才使得一些个股持续走牛，进而演变成一个完整的“主升浪”现象。

玄机：进场交易有哪些技法

在“主升浪”期间，不同品种之间股价上涨的运行方式并不相同，较为典型的运行方式有三种：

一是“碎步小阳”式。在大盘和其他个股大幅上涨时，此类股票非常有“耐心”，总是在一个窄小的区间内持续震荡，上下落差非常小。但需要引起注意的是，虽然在其他股票大涨的同时此类股票不会随之大涨，但在其他股票快速跳水时此类股票往往拒绝调整，这种股票日后出现快速大涨的概率很大。

二是“进二退一”式。相比“碎步小阳”式品种，此类股票的股性比较活跃，但盘中波动幅度较大，单一交易日里的上下起伏往往超过 5 个百分点，但总体上看，股价趋势向上、涨多跌多并呈现出“渐进式”上涨的特点非常明显。

三是“连续井喷”式。股价上涨的持续时间较短但上涨幅度较大，有的以连续涨停甚至连续“一字涨停”方式走完阶段性上涨行情。

研究分析“主升浪”期间股价上涨的动力来源及运行方式的目的在于参与操作，进场交易。但不同的动力来源及运行方式，需要有不同的交易技法包括进场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方式。现将常见的三种进场交易技法介绍如下：

（1）“抢先进场”法。适合对象：“碎步小阳”式股票。由于“碎步小阳”式股票涨上去后很难再跌下来，投资者卖出的筹码也很难再正差买回来。所以，在参与此类股票的进场交易时，强调的是两个字：一是“先”——在时间上越早越好，一旦触底反弹，尽量选择在第一时间买入；二是“抢”——当出现因大盘或其他原因而导致盘中快速跳水时，更应毫不犹豫地快速抢进。需要提醒的是，面对“碎步小阳”式股票，在利用“抢先进场”法交易时需要有良好的心态，能耐得住寂寞。

（2）“回调低吸”法。适合对象：“进二退一”式股票。由于“进二退一”式股票盘中波动幅度大，所以交易日内存在较多的短线机会，但操作难度较大。对于选择此类品种交易的投资者来说，进场的时点选择十分重要。除了总体而言要尽量选择在“主升浪”初期买入（越早越好）外，还须在参与交易的当日选择一个合适的时机和价格（越低越好）进行买入。一般来说，合适的时机是在“退一”时买入，尽量不要在“进二”时追抢。就“前市”和“后市”而言，个股的“退一”多数出现在“前市”，且持续时间短暂，需要及时把握。须注意的问题是事先要有计划，否则极有可能出现“退一”时犹豫，“进二”时追抢。

（3）“少量追涨”法。适合对象：“连续井喷”式股票。由于此类股票运作的主力实力强劲，表现在盘面上就会出现成交量快速放大的异常情况，而且由于短线涨幅巨大，赚钱效应十分明显，所以追抢的投资者很多。此类股票还有个特点，筹码一旦丢失，投资者需要以更高的价格才能买回来。交易时经常出现的情况是：要么买不进，要么一旦买进，行情已到头，参与者出现“一买即被套”的概率很大。所以，对于“连续井喷”式股票，参与操作的投资者只能“少量追涨”，控制好仓位，切不可用“赌一把”的心态参与此类股票的交易。与此同时，还要做好充分的思想准备，要有强烈的风控意识。

对策：处理好“芝麻”和“西瓜”的关系

在“主升浪”里操作，进场后的应对方式主要有三种：一是长线投资——买入股票后持有不动，直至上行趋势发生逆转时止。采取的总策略以做足行情、赚取大钱为主。二是短线操作——只把握某一只股票其中的某一阶段行情，获取其中的局部利润。采取的操作策略则以局部获利、见好就收为主。三是长短结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



合——在通过长线投资获取巨额收益的同时，通过穿插短线操作扩大收益，达到好上加好的操作效果。但此法操作有可能如愿以偿，也有可能适得其反，所以并不适合多数投资者采用。

如果单纯地采取长线投资或短线操作，由于方法单一，所以实际操作起来并不复杂，比较适合多数投资者采取。相比之下，难度较大的是后者——长短结合操作法，既要做到筹码不丢，又要确保高抛低吸。此法操作的核心在于处理好"芝麻"和"西瓜"的关系，具体须面对的问题主要有三个：

（1）急涨时卖不卖？"主升浪"期间持有的股票多数情况下表现得相对温和，但有时也会出现"意外大涨"甚至短线急涨的情况。急涨之后，有的继续大涨，有的则缓缓回落。操作后的结果则时常会出现不如意的情况：若在急涨时快速卖出，结果往往越涨越高，事后发现卖在了低位，想接回却始终接不回来；若急涨时没有卖出，结果往往逐波回落，失去了一次难得的高抛机会。应对方法：既然采取长短结合操作法，所以对于"急涨股"原则上要在急涨时及时卖出，并做好两手准备。卖出之后，无论股价上涨还是下跌，都要做到理性面对，不怨不悔，严格按计划交易。

（2）不同操作方法可能带来的风险如何应对？面对"主升浪"行情，最纠结的操作方法有两种：一是当股价大跌后，如果采取"先卖后买"法交易，很可能因正差"接不回"而造成踏空；二是当股价大涨后，如果采取"先买后卖"法操作，极有可能因正差"卖不出"而导致被套。对此，可采取如下方法应对：对于"大跌股"，原则上应采取"先买后卖"法交易，在筹码没有买入的情况下不要卖出，只有在确保已经低吸的情况下，才可将低吸的股票逢高卖出，如此操作就不会踏空。对于"大涨股"，原则上应采取"先卖后买"法交易，在筹码没有卖出的情况下不要买入，只有在确保已经高抛的情况下，才可将高抛的筹码逢低买回，如此操作就不会被套。

（3）在"极端点"能否进行"极端式"操作？"主升浪"的两个"极端点"分别位于底部和顶部。底部操作的大忌是不断减仓，失去分享"主升浪"的获利机会，顶部操作的大忌是不断增仓，增加"主升浪"的买单可能。应对方法非常简单：在"主升浪"的"极端点"选择"极端式"方式操作，即在判断"主升浪"大的波段趋势基础上，当相关股票运行至相对的底部区域时，采取增仓法操作，在保持原持仓比例基础上不断增加仓位。当运行至顶部区域时，采取减仓法操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作，在保持原持仓比例基础上逐渐减轻仓位。在“主升浪”的其他区域，可选择“折中法”操作——保持仓位不变，只做高抛低吸。此法操作，一般能较好地处理“主升浪”期间“芝麻”和“西瓜”的关系，既能捡到“芝麻”，又能抱住“西瓜”。

第二节 “震荡筑底”期的操盘技巧

【核心提示】“震荡筑底”期操盘的要点，一是做到“低吸时不惧”，在一片恐慌、众人纷纷割肉时做到不随波逐流，不跟着恐慌，能敢于按计划在“买入区”大胆建仓。二是确保“高抛时不贪”，当所持有的股票表现得较为强势，甚至出现了逆市大涨时，敢于按计划在相对高位果断卖出获利股票。

除了少部分时间，A股处于单边上行或持续下跌外，在多数时间段里，总是呈现出“震荡筑底”的态势。作为身处“震荡筑底”期的普通散户，亟待考虑的不是后市行情的走向，而是“筑底阶段”期的操作。

在此阶段，对于高位满仓、一路被套而又无余资补仓的投资者来说，“筑底阶段”唯一能做的就是坚守。但对于之前已在高位成功减仓、如今留有余资，抑或虽处满仓但能筹资补仓的投资者来说，则应抓住“筑底阶段”难得的低吸机会，利用手头余资或适度筹集资金，逢低买入股票。

疑团：“震荡筑底”何以纠结

早上起来，打开账户，发现账户里还有些许余资，“买股还是不买?”想必在股市大跌后，有如此纠结想法的投资者应该不在少数。最终，整个交易日期间，不少投资者没有操作，于是错过了难得的低吸机会。

无论指数处于高位还是低位，也不管行情进入牛市还是熊市，“买不买股”始终是个令投资者感到非常纠结的问题，“筑底阶段”更是如此。

依笔者之见，不同投资主体可按资金来源、风险偏好、投资风格，先对自身做一评估，看看自己属于以下两类投资者中的哪一类，再来确定适不适合参与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“筑底阶段”操作：一类是任何时候都不适合买股票的投资者，主要有以下几种：

（1）借钱炒股的投资者。股市是个高风险的投资场所，何时涨跌、能否盈利，大跌后有无“救市”可能，一切都是未知数。用余钱炒股，不仅能承受风险，而且有助于操作。但若借钱炒股，不仅难以承受股市风险，而且操作起来非常紧张，很难达到进退自如的程度，操作结果也就难以如愿。因此，对于借钱炒股的投资者来说，不仅在“筑底阶段”，即使在大盘和个股再度大跌之后，都不适合买股票。

（2）缺少技法的投资者。炒股是个技术活，不像一些投资者所想象的“一买一卖”那么简单。有时需要买入、加仓直至满仓，有时需要卖出、减仓乃至空仓；有时需要建仓盘子大、价格低的股票，有时则应选择盘子小、价格高的品种；有时需要“弃强择弱”，有时则须“弃弱择强”。在不同点位和行情的不同阶段，都会有不同的讲究和要求，所有这些都对投资者的操作技法提出了更高要求，所以，缺少技法的投资者也不宜买股。

（3）思涨心切的投资者。无论是大盘还是个股，涨或者跌在多数情况下都不以投资者的意志为转移。越是思涨心切，越是“跌跌不休”；越是以平常心对待，越会出现惊喜。面对股市涨跌，若能理性对待，做到两手准备的投资者适合在股市投资。对于缺乏思想准备，总是思涨怕跌的投资者来说，无论何时离开股市都是正确的选择。

还有一类是适合在“筑底阶段”买股票的投资者，主要有：①具有较强风控意识的投资者——无论是资金来源还是对于操作结果，都能在事先做好坏的打算，而不是单纯地朝好的方面考虑问题。②计划周密且能严格执行的投资者——操作前总能制订严密周全的计划，操作中始终坚守并执行这一计划。③技法娴熟进出自如的投资者——操作起来总能做到沉稳、老练，不随波逐流、不意气用事，涨不喜、跌不悲，该进则进、该出则出。

投资者可参照上述“标准”，结合自己平时的操作加以对照，若属于前者，在“筑底阶段”操作时应多一分谨慎，多想想风险，必要时应及时离开股市；若属于后者，则可按事先制订的计划从容、大胆地把握“筑底阶段”的低吸良机，适度参与操作。只有正确认识自己，才不会因为参不参与“筑底阶段”操作这样的问题而感到纠结。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玄机："震荡筑底"怎样操作

即使属于后者，也不意味着投资者在"筑底阶段"可以不假思索地随意买卖股票，同样需要掌握正确的方法，实施正确的交易。

（1）选择既有可比性又有优势感的股票买入。在品种选择方面，要尽可能选择股价低（最好创新低）、遭错杀（基本面没有问题但出现了大幅下跌）、被深套（大股东、基金、机构都未能获利）的品种。

具体筛选时重在把握两点：一是要有可比性。上市时间比较接近，计算涨跌幅度时用的是同一时间段，所在行业、板块趋同，流通盘、最新价相近，这样的股票互相之间比较时才具有一定的可比性。二是要有优势感。在相关股票具有可比性的前提下，方可考虑它的优势感。一般而言，在股市上涨阶段，阶段涨幅小的股票优于涨幅大的股票；在下跌阶段，阶段跌幅大的股票优于跌幅小的股票。

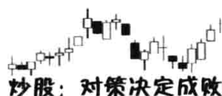
如果在股价大跌的同时伴随着屡创新低，在所有已经参与买入的投资主体中能使自己成为建仓成本最低的投资者，这样的股票应成为买股时的首选。但有的股票虽然具有可比性且有大股东、机构甚至汇金增股等题材，但如果缺乏相应的优势感，如跌幅不大甚至逆市上涨等，则应审慎买股。对于前期抗跌、刚刚破位的股票原则上不要去触碰。

（2）在指数和个股跌至"买入区"时再捡拾。在买入时机方面，最理想化的进出时机是最低点"进"、最高点"出"。但实际上很少有人能达到这样的操作水平，低位未买而一不小心买在高位的投资者倒大有人在。解决这一问题的办法是：先设立一个符合自身预期的"买入区"——既可以是指数（如 2400 点、2300 点等），也可以是个股（如某一股票跌至 8 元、7 元等），再按设定在"买入区"买入股票，但需要做到"不入不买"（未进入"买入区"不买），"越深越买"（越是低于"买入区"的点位和价格越是多买）。

（3）采用分批法和分散法逢低适量买入股票。在操作技巧方面，不仅要精选品种和时机，还要掌握买股的方法。

一是通过"分批法"买股来摊低成本。不仅要做到股价未达"买入区"时坚决不买，而且要做到分批次、梯队式建仓。根据资金量大小确定建仓的批次和每次买入的数量，一般可分为 3~5 批，每次买 1/5 至 1/3，使得买入的股票在品种相同的情况下价格一次比一次低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二是通过“分散法”买股来控制风险。分散的程度和单个品种的买入比例无须千篇一律，因人而异即可，一般可确定3~5只股票，每次各买1/5至1/3。“分散法”买股的最大好处在于，万一买入的股票出现突发利空事件，损失也会非常有限，从而将风险控制在可承受范围之内。

对策：“震荡筑底”注意事项

（1）精心筹划，不可盲动。在“筑底阶段”炒股，操作前首先要做好相应的资金准备，同时还要做好操作计划，切不可看着盘面“随机应变”。具体方法：将待买的熟悉股票汇集起来，再研究分析其基本情况，如上市时间、股价最高（最低）点、大股东增（减）持情况以及盈亏比例等基础上逐一计算出阶段涨跌幅并依次排列，确定优先买入的品种及待买顺序，并将计算结果制成表格，做到一目了然，以备后用。

（2）低吸高抛，不惧不贪。“筑底阶段”炒股成败关键取决于两点：①“低吸时不惧”。当股价进入“买入区”时市场往往处于下跌之中，在一片恐慌、众人纷纷割肉时做到不随波逐流，不跟着恐慌，敢于按计划在“买入区”大胆建仓显得尤为关键。②“高抛时不贪”。当所持有的股票表现得较为强势，甚至出现了逆市大涨时，做到不“弃弱择强”，不参与追涨，且敢于按计划在相对高位果断卖出获利股票。

（3）两手准备，进退自如。“筑底阶段”炒股即使制订的计划再周密，操作结果也未必会每次如愿。当结果与预期出现背离时，如果事先有充分的思想准备，影响就会非常有限，否则投资者将难以承受。所以，两手准备十分重要。只有在“筑底阶段”炒股前做好两手准备，才能使操作达到“一切尽在掌控中”的程度。

当然，在“筑底阶段”炒股除了须做到以上几点外，还须留意自己的操作是否流畅。

例如，年初以来的账户市值涨跌如何，如果损失能控制在一定范围之内甚至跑赢指数，说明基本正常。但假如损失过大，远远超过大盘指数且心理上感觉难以承受，就说明操作存在问题，在这种情况下就不宜急于进行买股操作，而是应及时总结，加以反思，等找到感觉后再做打算或进场交易；否则，极有可能在“筑底阶段”炒股中搞坏心态，越亏越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节 “迷茫期”操作要诀

【核心提示】不同阶段需要有不同策略：牛市应以重仓逐利为主，熊市则宜轻仓观望、控制风险，但当市场进入“不牛不熊”的迷茫阶段时，传统的投资策略和操作方法也需随之调整。适时、适度地操作大股东增持的股票，既能回避“迷茫市”里下跌被套风险，又能防止上涨踏空风险。

炒股，不同阶段需要有不同策略：牛市应以重仓逐利为主，熊市则宜轻仓观望、控制风险，但当市场进入“不牛不熊”的迷茫阶段时，传统的投资策略和操作方法也需随之调整。

“迷茫市”的最大特点是，虽然指数涨跌不多，看上去既不像牛市又不像熊市，但个股起伏较大，一会儿轮番大幅上涨，似乎牛市来了；一会儿又相互“残杀”，好像熊市降临。在这种情况下操作，如果重仓持股，则担心深套、造成损失，但若轻仓观望，又怕踏空、错失良机，处于两难境地的投资者普遍感到在“迷茫市”里炒股越来越难了。

实际上，解决“迷茫市”操作难题的办法有很多，适时、适度地操作大股东增持的股票不失为良策之一。

疑团：为啥需要“稳定器”

所谓“增持股”，指的是一些大股东已经或将要增持的股票。例如，2011 年 5 月，A 股市场第一大权重股（中国石油）发布公告称，控股股东中石油集团 5 月 25 日通过上交所系统增持公司股份 3108 万股，并拟在未来 12 个月内继续增持，比例不超 2%。由于控股股东的增持行为，相关股票也因此被投资者称作“增持股”。

在“迷茫市”里操作“增持股”好处很多，既能回避下跌被套风险，又能防止上涨踏空风险。笔者特意做了模拟测算：投资者如果能在中国石油大股东 2011 年 5 月 25 日“悄然增持”的第一时间跟进，不仅能有效避免随后两天近百

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



只个股大面积跌停所带来的巨大损失，起到市值“稳定器”的作用，而且能在随后 4 个交易日指数下跌 2.19%的情况下逆市大涨 3%，取得跑赢指数 5.19 个百分点的“意外收益”。

投资者可能会问：“增持股”好是好，能起到市值“稳定器”的作用，但要在茫茫股海 2000 余只股票里及时发现并抓住其中的“增持股”并不容易，究竟在什么情况下，什么样的个股才最有可能被大股东“相中”而成为“增持股”？笔者的体会是，只要“三看”就可以洞察其中的奥秘：

一看图形：调整充分，跌无可跌。具体表现在两个方面：①调整时间长。如中国石油从 2007 年 11 月 5 日上市首日一路下跌以来，调整时间持续了 3 年半。②调整幅度大。该股从最高价 48.62 元开始下跌，一直跌至历史最低点 9.71 元，跌幅超过 80%，远超同期大盘跌幅。与此同时，成交量极度萎缩，日换手率始终停留在 0.01%一线，与零成交相差无几，说明市场人气低迷，股票跌无可跌。

二看业绩：质地优良，估值偏低。作为连续多年每股收益均保持在 0.50 元以上的绩优上市公司，股价却长时间徘徊在 11 元左右，而每股净资产、资本公积金、未分配利润等各项指标却始终处于同行领先位置。还有，估值偏低的同时常伴随着破发严重（发行价 16.70 元），大股东增持意愿往往十分强烈。

三看主力：资金充足，实力雄厚。如果仅有增持愿望没有增持实力，大股东心有余而力不足，同样难以成为“增持股”。若能在主力资金充足、实力雄厚的同时再具备企业形象佳、群众基础好、市场影响力大等特点，在股市处于“迷茫市”的非理性下跌阶段被大股东增持，成为股市“稳定器”的可能性更大。

中国石油与大盘比对如表 1–1、表 1–2 和表 1–3 所示。

表 1–1　中国石油上市首日至 2011 年 5 月 25 日低点涨跌及与大盘比对

区　分	中国石油	上证指数
2007 年 11 月 5 日收盘	43.96	5634.45
2011 年 5 月 25 日低点	10.61	2737.33
区间涨跌（%）	–75.86	–51.42

表 1–2　中国石油历史低点至 2011 年 5 月 25 日低点涨跌及与大盘比对

区　分	中国石油	上证指数
2008 年 10 月 28 日收盘	9.71	1664.93
2011 年 5 月 25 日低点	10.61	2737.33
区间涨跌（%）	9.27	64.41

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 1–3 中国石油 2011 年 4 月 11 日高点至 5 月 25 日低点涨跌及与大盘比对

区 分	中国石油	上证指数
2011 年 4 月 11 日高点	12.41	3059.57
2011 年 5 月 25 日低点	10.61	2737.33
区间涨跌（%）	–14.50	–10.53

玄机：怎样才能“识时务”

锁定潜在“增持股”之后，投资者还要学会“识时务”，将这些可能被大股东列为增持对象的“准增持股”集中起来，把它作为自选股，进行重点跟踪，并通过正确有效的操作，最大程度地发挥这些股票“稳定器”的作用。具体方法可分为三个阶段：

（1）在“迷茫市”的起跌阶段，重在清理仓位、准备资金。对账户里所持有的全部股票进行一次清理，除了长线仓位持股不动外，其余股票应区别情况分别对待，重点保留前期涨幅不大、下跌接近尾声的绩优股，卖出前期涨幅巨大、下跌刚刚开始的题材股。卖出的数量可以是全部也可以是半仓，具体视投资者的情况而定。通过卖出股票，获得一定资金，为操作“增持股”备足“子弹”。

（2）在“迷茫市”的主跌阶段，重在轻仓观望、捕捉目标。在做好资金准备的基础上，还要密切监视相关股票分时走势的一举一动，据此判断该股有无主力在增持。大股东增持的股票一般呈现出三个特点：一是成交量由小变大；二是分时成交从无序到有序；三是大额成交笔数从断断续续到连续不断。

如中国石油，2011 年 5 月 25 日上午，5 万股以上的成交只有 15 笔，与平时没什么区别，下午开市后这种情况依然未变，单笔成交数额还是不大，但从 13 时 31 分开始，超过 5 万股的大额买单开始连续出现，间隔时间极有规律，一般每分钟出现 3~4 笔，买量也相对固定，几乎都是 10 万股的倍数。而且，在接下来的交易中买单数额越来越大，最多的单笔买量超过 100 万股。投资者在“监控”过程中，如果发现目标股票同时具备以上三个条件，一般可认定是主力在增持。

（3）在“迷茫市”的杀跌阶段，重在抓住时机、果断出击。如果在大股东增持的同时，指数和其他个股的跌幅不断扩大甚至开始“跳水”比赛，跌幅榜上跌停的股票像瘟疫一样四处蔓延时，不要急于去抢“杀跌股”的反弹，可在大股东增持动作“确定”（一般是增持次数达到 5~10 次）后的第一时间迅速跟进。若投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资者在盘中发现不了“增持股”，也可在增持公告发布后的第一时间买入。

但这两种方式跟进的成本差异较大，前者自 2011 年 5 月 25 日 13 时 31 分出现第一笔 15 万股大单买盘起，至连续 5 次出现大单买盘的时间是 13 时 34 分，此时介入对应的中国石油价格为 10.64 元，上证指数为 2748.61 点，至 5 月 31 日收盘涨幅达 3.48%，跑赢指数 3.67 个百分点。后者买入价高达 10.98 元，至 5 月 31 日收盘涨幅只有 0.27%，与同期上证指数涨幅 0.15%相比，优势并不明显，如表 1–4 和表 1–5 所示。因此，投资者要尽可能选择盘中第一时间介入，这样才显得“识时务”。否则，等公告后再买入往往为时已晚。

表 1–4　方式一介入中国石油区间涨跌及与大盘比对

区　分	中国石油	上证指数
2011 年 5 月 25 日盘中	10.64	2748.61
2011 年 5 月 31 日收盘	11.01	2743.47
区间涨跌（%）	3.48	–0.19

注：方式一指 5 月 25 日 13 时 31 分出现第一笔 15 万股大单买盘起至连续 5 次出现大单买盘时（13 时 34 分）介入的方式，对应的中国石油价格为 10.64 元，上证指数为 2748.61 点。

表 1–5　方式二介入中国石油区间涨跌及与大盘比对

区　分	中国石油	上证指数
2011 年 5 月 27 日开盘	10.98	2739.39
2011 年 5 月 31 日收盘	11.01	2743.47
区间涨跌（%）	0.27	0.15

注：方式二指以 5 月 27 日公告发布日开盘价介入的方式，对应的中国石油价格为 10.98 元，上证指数为 2739.39 点。

对策：切莫患上“恐跌症”

与主力介入程度较深、股价表现大起大落的股票相比，“增持股”一般表现为不温不火，且主力增持大多不以快速拉升为目的，多数是为了“捡便宜”，有时也会根据需要进行护盘，起到激发市场人气、维护股市稳定的作用。“增持股”的这一特性决定了投资者在买入“增持股”后，也需要根据各自的策略确定相应的去留方式。

如果采取的是长线策略，投资者买入“增持股”后只要耐心持有、“与庄共舞”即可。但假如当初买入“增持股”是以规避下跌风险、争取短线机会为目的，当买入后其他股票出现了大跌，而“增持股”不跌反涨时，说明操作“增持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股”的预期目的已达到，“增持股”所担负的相关使命也就随之完成。此时，投资者应见好就收，果断卖出“增持股”。

在卖出“增持股”后，当指数显现出见底迹象时，投资者还须防止患上“恐跌症”，做到胆大而心细、谨慎而果断，及时买入起跌阶段卖出的“底仓股”，积极参与这些“底仓股”的反弹行情，让有限的资金发挥出最大的功效。等一段时间后，这些“底仓股”涨到一定程度，而卖出的“增持股”却还在原地踏步时，再进行反向操作：卖出“底仓股”，捡回“增持股”，以便让“增持股”在新一轮“迷茫市”里继续扮演“稳定器”的角色。表 1-6 为中国石油 5 月 25 日至 30 日涨跌及与大盘比对情况。

表 1-6 中国石油 2011 年 5 月 25 日至 30 日 4 个交易日涨跌及与大盘比对

区　分	中国石油	上证指数
2011 年 5 月 24 日收盘	10.66	2767.06
2011 年 5 月 30 日收盘	10.98	2706.36
区间涨跌（%）	3.00	-2.19

第四节 跑赢指数的“秘密武器”

【核心提示】 正确使用三步法“秘密武器”的最大好处是能有效避免“炒股看行情脸色，收益由涨跌决定”这种“靠天吃饭”的被动局面，把投资制胜的法宝牢牢地掌握在自己手里。但作为一种既简单又实用的操作方法，大跌后跑赢指数的“秘密武器”在实际使用中还有一些需要注意的问题。

炒股方法很多。例如，简单的往往就是最好的。但此话只说对了一半，要想在复杂多变的股市里胜人一筹，取得常人难以取得的收益，仅靠简单是不够的，还须有适合自己的“秘密武器”，尤其是在股市大幅下跌之后。

疑团：何以“两头害怕”

不少投资者在熊市操作中时常感到，指数涨时持有的股票涨得不多，但下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时却“冲锋陷阵”，“伤”得比谁都重，许多投资者辛苦忙碌的结果往往不尽如人意，有的甚至逆“指”下跌。

收益难以如愿，不仅造成心态失衡、动作变形，而且导致进退两难、“两头害怕”：指数“涨时怕跌也怕”，操作“买也怕卖也怕”。投资者之所以会在操作中感到“两头害怕”，与缺乏行之有效的“秘密武器”不无关系。一旦有了适合自己的“秘密武器”，操作起来就会得心应手，无论指数涨还是跌，都能保持沉着、理性面对，不管买入还是卖出都能有条不紊、稳扎稳打，收益也会随着操作频率的加快而节节攀升。

与市场的复杂性一样，炒股的“秘密武器”也有很多。“久经沙场”的股市老手之所以能及时抓住上涨机会，规避下跌风险，大多拥有一套适合自己的“秘密武器”。下面重点向大家介绍一下大跌后跑赢指数的“秘密武器”。

玄机：不再“靠天吃饭”

股市瞬息万变，时常会出现这样的情景：几天前还苦于找不到合适买点的投资者，仅过了几天时间，随着指数和个股的下跌看到的便是遍地的廉价筹码。以笔者为例，发现几个月前卖出的新疆城建急跌后出现了正差接回的机会，于是决定卖出持有的中国石油，去换新疆城建。但面临的问题是，“一卖一买”究竟是对还是错一时吃不准，于是笔者就搬出了自己的“秘密武器”操作起来。具体分三个步骤：

（1）确定方案和理由。防止出现“两头害怕”的关键在于操作时要有充分的依据和理由：为什么卖？为什么买？只有做到按理由操作，“两头害怕”问题才会迎刃而解。在确定交易理由时最直接的办法是要确定交易优势对应的量化指标，即待卖品种区间涨幅要大于待买品种区间涨幅。而且，这种涨幅落差越大，交易优势就越明显，越应成为操作的理由，具体方法是要做好“三比”：

一是比年初以来各自涨幅，卖出涨幅大的，买入涨幅小的（最好是不涨反跌）股票。例如，以上一年收盘价为基准，计算出与操作时最新价（2011 年 4 月 26 日上午收盘价）之间的涨跌幅。结果发现，在上证指数上涨 4.62%的同时，中国石油涨幅与大盘基本一致，涨 4.72%，但同期新疆城建反而下跌 1.05%，对应的“交易优势”量化指标为 5.77 个百分点，符合交易的“理由”要求。

二是与待买品种之前的卖出价比。擅长高抛低吸的投资者往往喜欢在一定的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低位接回之前高抛的品种，此时，不仅要看待买品种与之前卖出价比跌了多少，还要看待卖品种同期跌幅。计算发现，待买的新疆城建 2011 年 2 月 9 日卖出（价 9.69 元）以来下跌 2.37%，而待卖的中国石油同期上涨 2.53%，对应的“交易优势”量化指标为 4.90 个百分点，也符合交易的“理由”要求。

三是与待卖品种之前的卖出价比。有些待卖品种投资者之前已有过卖出动作，这时还须用之前卖出时“双方”的价格与最新价作一比较，结果为：待卖的中国石油 2011 年 3 月 21 日卖出（价 11.77 元）以来微跌 0.17%，而待买的新疆城建同期大跌 10.67%，对应的“交易优势”量化指标高达 10.50 个百分点，同样符合交易的“理由”要求。

通过“三比”，笔者发现三个“交易优势”量化指标全部为正，卖出中国石油、买入新疆城建方案的“理由”成立，结论是可以执行这一方案，按计划实施交易。

（2）备好资金和工具。首先，确定交易数量。账户里剩余中国石油 10000 股，整体卖出，不再拆分。待买品种新疆城建两个多月前曾分三批卖出，其中最后一批卖出数量为 10700 股，考虑到前一天已买入 1700 股，故再买 9000 股，使得两天买入的总数仍为 10700 股，便于计算和比对。其次，估算所需资金。账户里原有资金余额 627 元，卖出 10000 股中国石油可得 117406 元（已扣除各种交易费用），合计余额 118033 元。买入 9000 股新疆城建所需资金 85353 元（含各种交易费用），尚余 32680 元可用于其他品种投资。最后，备好交易工具。操作前，先进入行情交易系统“工具”栏，再点击“用户板块设置”进入“待操作”板块，将待卖品种中国石油移至最上方，新疆城建移至第二行，使得待卖品种和待买品种形成上下关系，点击“确定”。重新排序后的“待操作”板块实际已成为即时交易工具，投资者可在密切关注“两股”走势的基础上择机交易。

（3）寻找机会并下单。先要确保卖出。由于中国石油和新疆城建前市收盘价都已到达预设的交易价，此时就应果断卖出待卖的品种中国石油，以防错失卖出良机。开市前，只要以盘口显示的“买一价”委托卖出，若委托数量不大一般都能在开盘后的第一时间确保成交。中国石油当时的“买一价”为 11.75 元，笔者即以这一价格委托卖出，结果一开盘就顺利成交。

在确定卖出委托已成交的同时，还要确保足额买入待买的品种，并力求做到买得“更便宜”。方法是：同时关注大盘和待买股票的走势，关注大盘目的是当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



指数向下时保持耐心，适当等待，出现拐点时再买入，防止踏空。关注待买品种的目的是为了“买得更低”，可以先以“卖一价”输入委买价格和数量。数据填写完毕后，当股价向下时应继续等待，一旦“掉头”立即点击“确定”，十有八九都能成交。为做到万无一失，投资者还可查看“当日委托”或“当日成交”记录，若状态说明栏显示“已成”或成交数量栏显示的数量与委托数量一致，说明委托已成交。

正确使用三步法“秘密武器”的最大好处是能有效避免“炒股看行情脸色，收益由涨跌决定”这种“靠天吃饭”的被动局面，把投资制胜的法宝牢牢地掌握在自己手里。

对策：切莫“功利短视”

不少投资者在操作时总指望立竿见影赚快钱，希望卖出的品种立即下跌甚至大跌，买入的品种马上上涨最好大涨，有的甚至期望涨停的股票“是自己的”，跌停的股票“是别人的”，实际上偶尔遇上一两次倒有可能，但要想每次都达到这种理想化的状态只能是幻想而已，不仅对投资获利毫无帮助，久而久之还会搞坏心态、得不偿失。作为一种既简单又实用的操作方法，大跌后跑赢指数的“秘密武器”在实际使用中还需要注意以下问题：

（1）在使用“秘密武器”前要结合具体品种和不同时机综合定夺。大跌后卖出品种的选择首先应考虑股性相对呆板且在前期下跌中较为抗跌的股票，因为该类股票此时已“圆满完成”抗下跌风险的任务，要想在接下来的反弹中领涨难度较大，所以要作为卖出的首选品种。大跌后买入品种的选择方法正好相反，应尽量选择股性活跃且在前期下跌中领跌的股票，一般情况下这类股票既已大幅下跌，风险也已充分释放，在日后反弹中率先大涨的概率要高于前者，故应作为买入的首选。

（2）在使用“秘密武器”时不要迷恋所谓的形态和指标，只需要按计划高抛低吸即可。笔者之前卖出新疆城建后，该股没有掉头向下，不仅上升通道保持完好，而且还于 2011 年 3 月 29 日放量创出反弹新高 11.89 元，若按“技术派”方法操作此时理应第一时间跟进，然而此时恰恰是该股反弹见顶日。4 月 26 日，已经连续大幅下跌的新疆城建从图形看十分难看，运行在标准的下降通道，主力出逃迹象似乎很明显，“技术派”又认为此时不宜介入甚至认为应该止损出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



若以此操作，结果在不到一个月时间里，亏损幅度就超过 18%。反之，若按计划操作，结果完全相反，不仅低买高卖获利丰厚，而且中间还多出一个高抛低吸的正向差价，两项加在一起，收益更加可观。

（3）在使用"秘密武器"后要做好两手准备。即使再"精明"的投资者在使用"秘密武器"后也难免会有走眼失算的时候——大跌后买入的股票继续大跌，而卖出的抗跌股票继续抗跌。因此，两手准备就显得尤为重要。交易之后，若股价呈正向运行——卖出的下跌、买入的上涨，当天（要有底仓）或日后（无须底仓）即可进行反向操作，以巩固胜利果实。若股价呈反向运行——卖出的上涨、买入的下跌，则应放弃去追卖出后大涨的品种，当买入的股票跌到一定程度时还可再次接回之前卖出的第二批甚至第一批筹码。

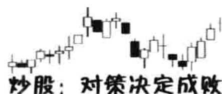
如果把大跌后跑赢指数的"秘密武器"反过来用，在股市大涨后卖出股性活跃且在前期上涨中领涨的股票，买入股性相对呆板且在前期上涨中涨幅不大的股票，就成了大涨后跑赢指数的"秘密武器"。无论是大跌后还是大涨后跑赢指数的"秘密武器"，归根结底是要通过"秘密武器"的使用来确保所进行的交易达到高抛低吸的要求，而取得超过大盘和个股的收益。只要按照高抛低吸要求正确使用"秘密武器"炒股，跑赢指数的概率就会大大增加。

第五节　洞察主力"思路"

【核心提示】短线操作时，若能及时发现主力对后市行情的判断，并在主力看涨时果断跟进做多的品种，无疑将取得良好收益。同样，在主力看跌时及时卖出正在出货的股票，也能有效地规避短线交易的风险。由此可见，通过洞察主力对后市行情的判断，及时卖出主力出货的股票，是投资取胜的一大关键。

从长线来看，无论是高抛低吸、买进卖出，还是越涨越卖、越跌越买，都属于简单便捷、行之有效的操作方法，只要投入的是闲钱，没有时间限制，无须在意主力"进"还是"出"，最终大多能取得良好回报。但就短线交易而言，要想

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跑赢指数，取得超额收益，仅凭上述方法操作就不见得有效，还须密切关注主力操作的一举一动，通过洞察主力对后市行情的判断来确定相应的投资策略和操作方法。

疑团：主力“思路”有何踪迹

短线操作时，若能及时发现主力对后市行情的判断，并在主力看涨时果断跟进做多的品种，无疑将取得良好收益。同样，在主力看跌时及时卖出正在出货的股票，也能有效地规避短线交易的风险。

从大的方面看，主力对后市行情的判断可分为两个层面：

一是大盘。洞察主力对后市大盘的判断，由于受政治、经济、社会、政策等诸多方面制约，大盘涨跌的偶然因素较多，投资者要判断准确难度较大。相比之下，利用股指期货当日最后 15 分钟的“独立行情”来判断次日股指涨跌的精确度就相对较高。研究发现，按照期指每日尾盘 15 分钟行情涨跌幅作为指标，当其为涨时，次日股指收阳（收盘价高于开盘价）的准确率为 68.55%；当其为跌时，次日股指收阴（收盘价低于开盘价）的准确率为 73.28%。结论是：期指尾盘 15 分钟涨跌“猜对”次日股指涨跌的准确率高达 70.83%。投资者可正确把握并及时利用期指的这一“规律”来洞察主力对后市大盘的判断。

二是个股。无论是逐利还是风控，最终操作都要落实在具体个股身上。因此，在洞察主力对后市大盘判断的基础上，还须及时洞察主力对个股的后市操作方略，并在实际交易中及时买入主力建仓的品种，果断卖出主力做空的股票。

以华东数控为例。该股自 2010 年 11 月 8 日见顶 31.25 元以来，在长达 10 个月的时间里，受前期涨幅巨大和主力出货影响一直在一个标准的下降通道里运行。2011 年 8 月 5 日下午 2 时左右笔者发现，该股主力在 15.20 元左右价位还在不停地出货。盘面反映出来的特点主要有：①早盘低开、大幅杀跌后，再顺势打压，后又快速拉起，用少量筹码和资金画了个漂亮的“金针探底图”，且全日震幅达到 15%以上，列两市第一，想以此吸引市场关注，以便让不明真相的投资者跟进接盘。②在出货时做到不慌不忙、很有节奏，同时，主力“出多进少”、股价“大势已去”的迹象显露无遗。③主力采取“能出则出”策略，当出货出现困难时又试图做起高抛低吸操作，既赚了差价，又稳了股价。此时，主力采取“消极怠工”的意图主要在于：既不希望股价大跌——以免出不了货、卖不了好价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



钱，又不会过于拉抬股价——给散户抬轿。

华东数控随后的走势进一步表明主力出货意愿十分强烈。自 2011 年 8 月 5 日 14 时至 9 月 9 日收盘，在 1 个多月时间里，华东数控大跌 17.11%，比同期上证指数（-5.49%）多跌 11.62 个百分点，如表 1-7 所示。所以，对于主力出货的股票，最好的策略一是与主力一起高抛低吸、获取差价，二是逢高卖出、控制风险。

表 1-7 华东数控 2011 年 8 月 5 日至 9 月 9 日涨跌幅及与指数比对

区 分	2011 年 8 月 5 日 14 时	2011 年 9 月 9 日收盘	区间涨跌幅（%）
上证指数	2642.76	2497.75	-5.49
华东数控	15.20	12.60	-17.11

玄机：主力“思路”有何动向

观察发现，洞察主力对后市行情判断的关键在于及时发现主力出货的意图。唯有如此，才能第一时间卖出主力出货的股票，第一时间回避股市投资的风险。通过对大量出货股比较分析后笔者发现，主力出货的方式大多离不开以下两种：

（1）腾出空间，压价出货。以双钱股份为例。2011 年 8 月 12 日，笔者在看盘时发现，该股主力在悄然出货，而采取的出货手法正是腾出空间、压价出货的方法。当天，双钱股份多数时间与其他个股一样，走势不温不火，表现并无异常，始终围绕“昨收价”13.42 元做窄幅波动，此时主力要想出货十分困难。下午 2 时，情势突变，主力在较短时间里，用 3 笔数额不大的买单将股价迅速推高至 14.07 元这一全日最高点，两分钟时间股价就上涨了近 5%。正当大量散户开始跟进之时，主力就开始压价出货，迅速从 14 元的时价直接打压至 13.70 元委卖，并以每单 15 万股左右的速率、极有规律地委托，在 8 分钟时间里至少完成了 6 次这样的出货操作。临近收盘时，主力再次动用少量资金拉抬股价，腾出空间，特别是 14 时 58 分一笔 24000 股的不大买单就将股价从 13.63 元拉至 13.88 元，再用几千股的小单来维持股价直至收盘（13.84 元）。

（2）虚报买盘，故作强势。这是不少主力惯用的高位出货方式之一，其特点是五档盘口显示的巨大买量不以真正买入为目的，实际上也不会成交，而是专门给喜欢追涨的投资者“观赏”而已。以新疆城建为例，主力在大量出货的同时，还在五档盘口的买盘上分别挂出巨量买单，给投资者的感觉是该股主力实力强

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大。如下午开盘后不久，该股 9.27 元的买量为 41 万股，9.28 元的买量为 96 万股，9.29 元的买量为 66 万股……然而，这些假买盘与之前真买盘相比明显不同，目的不是买入，而是吸引散户跟风，其中之前的真买盘是为了低位吃货，以便在高位获利了结，之后的假买盘目的是吸引散户前来接盘，既防股价崩盘又保高位出货。

对策：主力“思路”如何应对

对于腾出空间、压价出货的主力，应对方法是：抓住时机，及时高抛。从双钱股份主力出货时五档盘口显示的买盘看，各档之间的价差很大，其中买一价（13.86 元）与买二价（13.68 元）仅此一档的价差就达到了 0.18 元之多，这种情况在正常交易的股票上十分罕见。买盘不济的现象不仅体现在价差上，而且表现在买量上，五档盘口显示的买量最多的只有 1400 股，最少的仅有 900 股，与正常成交量相比极不相符。所有这些，都充分暴露出主力既想稳定“军心”，又希望为日后再度出货腾出空间的真实意图。而等待普通投资者的将是股价的大幅下跌。自 2011 年 8 月 12 日至 9 月 5 日，双钱股份大跌 13.66%，跑输上证指数（–4.41%）9.25 个百分点，如表 1–8 所示。虽然该股 7 日涨停，8 日又以涨停价开盘，但 8 日高开后迅速走低，9 日再度放量大跌，而且后两天在大跌的同时放出近期巨量，主力出货意图更是暴露无遗。因此，对于主力腾出空间、压价出货的股票，最有效的应对方法是抓住时机，及时高抛，让主力去唱“独角戏”。

表 1–8 双钱股份 2011 年 8 月 12 日至 9 月 5 日涨跌幅及与指数比对

区　分	2011 年 8 月 12 日收盘	2011 年 9 月 5 日收盘	区间涨跌幅（%）
上证指数	2593.17	2478.74	–4.41
双钱股份	13.84	11.95	–13.66

对于虚报买盘，故作强势的主力，应对方法是：抵御诱惑，保持观望。一般情况下，虚报买盘，故作强势的股票，主力虚报的买盘不会任其成交，随时都会撤单，一旦达到“故作强势”的目的，主力就会立即撤单。如上文所提到的新疆城建，13 时 20 分，笔者发现，上述三笔巨大买单几乎在同一时间被主力同时撤销，以上三档的买量又立即恢复到了 1 万~3 万股的常态水平。之后，该股主力故伎重演，再次导演了虚报买盘、故作强势的走势。随着主力的出货，该股在随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后 4 个交易日里出现大幅杀跌走势，累计跌幅达到 21.51%，远超同期上证指数 –8.99%的跌幅，如表 1–9 所示。事实表明，对于主力虚报买盘、故作强势的股票，最有效的应对方法是抵御诱惑，保持观望。否则，极有可能追涨不成反而被套。

表 1–9 新疆城建 2011 年 8 月 3 日收盘至 8 月 9 日低点涨跌幅及与指数比对

区 分	2011 年 8 月 3 日收盘	2011 年 8 月 9 日低点	区间涨跌幅（%）
上证指数	2678.49	2437.68	–8.99
新疆城建	9.25	7.26	–21.51

经验表明，无论采取何种方式出货，主力的目的只有一个：以更高的价格将更多的获利筹码卖给散户，在自己全身而退的同时让散户来埋单。由此可见，通过洞察主力对后市行情的判断，及时卖出主力出货的股票，是投资取胜的一大关键。需要注意的问题主要有：①既不追涨也不潜伏，特别是坚决不买主力出货的股票；②既要逐利也要风控，要买就买主力加仓的股票；③不抱不切实际的幻想。所有这些，都是投资者之所以要洞察主力对后市行情判断的重要原因。

第六节 用牛市思维应对阶梯式牛市

【核心提示】在不同的市场需要有不同的思维、不同的策略，这是股市内在规律对投资操作提出的基本要求。熊市炒股当然不能用牛市思维，但牛市炒股也不能用熊市思维，唯有如此，才能把握市场机会，取得理想收益。否则，极有可能在牛市踏空，失去盈利机会，甚至在操作中做反，导致不盈反亏。

中国股市特别是逼空市的一大特点是呈现出明显的阶梯式牛市特征——大涨之后整理数日，整理之后再度大涨。

疑团：股市大涨为何也会纠结

炒股的人时常会有纠结，而纠结的发生不全在熊市里，在牛市包括逼空市里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



操作，同样会有纠结的事情发生。

日前，一年轻人给笔者发来邮件说："谢老师，您好！上一次指数高点（2332 点）判断失误后，我的仓位保持着空仓。客观来看，之前所做判断均出现较大偏差，对实际操作甚至起到反作用，看来还是看不清指数走势。借此空仓之机，我也在反思得失，如何操作才适合当下市场并获得较好收益。"

"回顾我 12 月 4 日中午买入银华锐进（150019）实属侥幸，"年轻人说，"那时想法是做波段操作，终因熊市思维未改导致小赚即逃，在银华 18 个交易日涨幅高达 95%的情况下获利甚微。后来，又在其他品种上尝试了短线操作但效果不佳，直到如今这段时间一直空仓"。

"深刻反思后，在今后的操作中决定采取防守代攻、不败则胜战术，重新制定操作策略并选择新的品种重仓持股，"年轻人还说，"此次选择的品种是××××，计划在 15.8~16.5 元布局，两个至三个交易日内完成，然后用一定时间脱离成本（涨 5%~8%）作为防守区间。若布局后未能脱离成本区域，且两个交易日里亏损 5%就止损出局。若顺利完成防守计划，将长线持股，暂定 100%升幅目标，即 33 元时获利了结，持股期限初步定为 3~12 个月"。

"单就盈利预期的概率来看，我并非有十成把握，因此考虑将承受 5%的亏损风险，准备以此代价去博取 100%的获利空间，由于对个股有信心，故备此策略。"年轻人最后说，"这次将近来思路转变的具体情形发给您，希望能得到您的点评及指导"。

看得出，年轻人在这次牛市行情中操作得不够顺畅，因此感到非常纠结。一方面，在想方设法寻找理由，努力进行自我安慰；另一方面，希望通过积极想方法，捕捉目标，努力寻找补救之策，逐步解决牛市炒股中出现的纠结问题。

玄机：纠结成因在于熊市思维

年轻人在牛市炒股中存在的问题在股市投资中带有一定的普遍性，要害在于面对牛市用的依然还是熊市策略，具体表现在以下四个方面：

（1）在指数研判中高估自己。熊市炒股，每一次反弹都是减仓良机。但在牛市正好相反，每次回调都是低吸机会，至于大盘和个股的高低点位则很难预测。如果在行情启动不久就认为行情已经见顶，就极有可能犯下历史性错误，这是牛市炒股最忌讳之处。上述年轻人之所以把大盘阶段性高点（2332 点）视作顶部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



最终导致判断失误，原因在于在对指数的研判中过于自信，高估自己，且依然用长期形成的熊市思维指导操作，最终导致踏空，错过赚钱机会。

（2）在仓位控制时趋于极端。如果说在行情启动不久就预判大盘见顶是错的话，那么在高抛过程中选择“光盘”便是错上加错了，这也是导致上述年轻人心态变坏、非常纠结的又一原因。无论在熊市还是牛市，在仓位控制时都不宜采取极端式持仓方式——满仓或空仓。特别是在牛市行情启动不久，投资者持有的品种可以不是强势品种，但却不能没有持仓，这一点既是牛市炒股最需要引起注意的地方，也是导致上述年轻人纠结的又一重要原因。

（3）在布局搭配中存在误区。不难看出，在经历上述挫折后，上述年轻人很快调整了操作思路，不仅重新选择了操作品种，而且制订了具体的布局计划，但在搭配方面依然存在着问题——品种过于单一。这种满仓持有单一品种的做法具有明显的两面性：一方面机会很大，当持有的品种出现大涨甚至暴涨时将取得丰厚回报；另一方面风险也大，当买入的股票在大盘和多数个股大涨情况下不涨甚至下跌，就会错失机会，造成不必要的损失，而且会影响投资者的操作心态。

（4）在操作策略上出现失误。牛市炒股选择长线持股，是适合绝大多数投资者的最佳技法。上述年轻人操作失误的另一重要原因就是操作策略不当——选择波段操作所至，正如上述年轻人自己所说：“那时想法是做波段操作，终因熊市思维未改导致小赚即逃，获利甚微。”波段操作的目的在于通过高抛低吸取得比持股不动更好的收益，实际上，波段操作结果多数投资者在多数情况下都是“动不如静”，尤其是在牛市。此外，一些投资者常用的止损术在牛市操作中也不见得管用；相反，当买入的股票出现下跌后在低位适当补仓倒是一种行之有效的操作方法。

以上四方面原因归结成一点，就是用熊市思维参与牛市操作，最终导致牛市踏空，所以感到非常纠结。

在不同的市场需要有不同的思维、不同的策略，这是股市自身规律对投资操作提出的基本要求。熊市炒股当然不能用牛市思维，但牛市炒股也不能用熊市思维，否则自然会在牛市里踏空，失去赚钱机会，甚至会在牛市里做反，导致追涨杀跌、不盈反亏。

对策：牛市炒股需要牛市思维

牛市（包括阶梯式牛市）炒股，需要什么样的思维和策略？简言之，可概括

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为四个方面：

（1）不要小聪明。炒股的人要做到不分析大盘，不预测股指几乎是件不可能的事情，关键是要把握好度，采取正确的策略。对于牛市大盘指数，既要对股指所处点位有大致研判——高了还是低了，目前所处的阶段究竟是牛市还是熊市，是牛市初期、牛市中继还是牛市高位，所有这些都要有自己独立的判断，而不是人云亦云，并据此操作。又不要过多预测股指的高点和低点，不要总是认为自己能成功逃顶或抄底。与此同时，对牛市指数走势的复杂性要有清醒的认识和充分的准备。而要做到这一点，唯一能做的就是把自己看得低一些，不要小聪明。

（2）抱住好股票。牛市炒股，无论大盘还是个股都有它自身的运行规律。例如，有时候普涨有时候轮涨，有时候大盘股涨小盘股跌，有时候小盘股涨大盘股跌，有时候指数涨自己持有的个股跌，有时候指数跌自己持有的个股涨等。所有这些，都是牛市里的正常现象，一定要正确对待，有充分的思想准备。如果某一板块或个股经过一段时间的炒作被多数投资者所知晓时才“弃弱择强”，就极有可能两头吃亏——买入的股票跌、卖出的股票涨，而成为最终的埋单者。所以，紧紧抱住经过自己筛选的股票，尤其是涨幅明显落后、存在补涨潜力的好股票，是牛市获利的不二法宝。

（3）做到巧操作。巧操作的核心在于正确处理长线投资和短线交易的关系，牛市炒股也一样。一般情况下，对于绝大多数投资者来说，牛市炒股非常简单，只要拿住股票持有不动即可。此法操作虽不能取得额外收益，但也能取得与个股涨幅相当的收益（实际上许多投资者连这样的收益都难以达到），因此，比较适合绝大多数投资者采用。只有对于那些拥有高超的短线交易技法的投资者来说，才可在长线投资的基础上适当穿插短线交易，做到有长有短、长短结合。需要注意的问题是，短线交易的仓位不宜过重，频率不宜过高。

（4）换股宜谨慎。长线投资者一般情况下不会换股，短线投资者在操作流畅的情况下能正差（原股）接回时一般也不会换股，只有在短线操作中卖出的品种无法低吸的情况下才会考虑换股操作。在此，笔者想提醒两点：一是能不换股的尽量不要换股，卖出后的股票能正差接回的尽量选择正差接回，无论差价多少，即使保本接回也不失为良策。二是执意想换股的，一定要注意风险特别是隐性风险，包括强势股的补跌风险、获利股的回吐风险、变脸股的业绩风险以及不同板块的转换风险和不同个股的轮涨风险等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



特别需要注意的是，不要以为原卖出的股票无法正差接回了，只要换股一切问题便都解决了，实际上这是操作的一大误区。最佳的操盘方法还是耐心等待原卖出股票的下跌，待其跌至正差接回价时再分批买入，这样操作既有效又稳妥。

第七节 树立“两手准备”的投资理念

【核心提示】 有时，“一定”是一种规律，但“不一定”也是一种规律，且是更常态化的一种市场现象。而且，从某种意义上讲，股市是相对的“一定”和绝对的“不一定”的统一，有规律和无规律的结合。只有认清股市“不一定”这个硬道理，做好充分的“两手准备”，才能在纷繁复杂的市场里赖以生存。

置身于充满诱惑却又变幻莫测的股市，每天都有新的感悟和收获。例如，股市的确是个什么事情都有可能发生的特殊场所，指数“明天”涨还是跌——“不一定”；个股未来“牛”还是“熊”——“不一定”；操作下单对还是错——也“不一定”……“不一定”，既是股市的魄力所在，也是投资的一大难题。

疑团：为啥要有“两手准备”

老股民常说，股市难以揣摩，操作亦无定律。此话不无道理，但股市也并非一点规律都没有。

首先，看股市“333 现象”。A 股自 1990 年 12 月开市以来，每次上涨后大调整的低点都与 333 这个神奇数字的倍数有关，并呈现底部逐级抬高（1、3、5、7 倍）的趋势。出现于 1994 年 7 月的第一次大调整的低点 325 点为 333 的 1 倍（误差 8 点）；2005 年 6 月的第二次大调整的低点 998 点是 333 的 3 倍（误差 1 点）；第三次 2008 年 10 月的低点 1664 点是 333 的 5 倍（误差 1 点）；最近一次 2010 年 7 月的低点 2319 点则是 333 的 7 倍（误差 12 点）。股市调整低点的“333 现象”便是一种规律。

其次，看期指“交割日现象”。以期指上市以来的头三次交割为例，观察发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现，每次期指交割后下一个交易日股市均有不俗表现：2010 年 5 月 21 日首次交割，其后大盘上涨 3.48%；6 月 18 日第二次交割，其后大盘又涨 2.90%；7 月 16 日第三次交割，其后大盘再次大涨 2.11%。期指交割日后股指大涨也是一种规律。

最后，看一些股民的“反向现象”。在我们周围，有这样一些投资者，时常喜欢预测股指，但十有八九猜错测反，这似乎已成为一种规律。有的投资者喜欢频繁进出做短线，但奇的是多数情况下刚好做反，“一买就跌，一卖就涨”也已成了这部分投资者的“家常便饭”。这同样是一种规律。

这些规律虽只代表过去，不能说明将来，日后准不准“有待观察”，但至少说明这些规律已被以往的市场所验证。问题是投资者若过于迷信、依恋，简单、片面地套用这些规律，显然是危险的，因为在多数情况下，呈现在投资者面前的并非一成不变的规律，而是充满变数的各种“不一定”。

以投资者 K 为例。因重仓持有限售股即将到期的某股票，K 判断该股即将大跌。实际上却“不一定”，该股限售股到期前后，股价不仅分文未跌，反而出现了连续大涨的“不一定”走势。因持有的紫金矿业突发利空，K 坚信该股短线不会上涨，于是选择卖出，结果还是“不一定”，K 卖出后的第二天，该股便放量涨停。不仅如此，K 还多次建议笔者卖出呆头呆脑的几头“大象”，认为这些股票盘子太大、跌易涨难，结果还是“不一定”，这些“大象”并没有出现 K 所预料的“不作为”走势，反而连续多日出现了稳步上涨的“小阳攻击”态势……

有时，“一定”是一种规律，但“不一定”也是一种规律，且是更常态化的一种市场现象。而且，从某种意义上讲，股市是相对的“一定”和绝对的“不一定”的统一，是有规律和无规律的结合。只有认清股市“不一定”这个硬道理，做好充分的“两手准备”，才能在纷繁复杂的市场里学会适应、赖以生存。

玄机：“两手准备”的利弊得失

“不一定”既是市场规律，也是投资方法。就操作而言，“不一定”还是把“双刃剑”。全面理解、正确把握这一规律，做到正视规律、尊重市场，拥有良好的投资心态，往往能在操作时做到轻车熟路、游刃有余，进而取得投资的成功。误解其义、心态浮躁、不得要领的投资者则常常在操作中犯错、吃亏，最终免不了受到市场的惩罚。

例如，2010 年以来，投资者 Q 一直看好西飞国际，自 3 月至 5 月先后 4 次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



重仓买入该股共计 7000 股，建仓价在 11.75 元至 15.06 元，均价 12.84 元。然而，进入 7 月以来，大盘一路逼空上涨，个股更是你追我赶，但西飞国际总是不温不火，落后于大盘和其他个股涨幅。对此，Q 看在眼里、恨在心头。此时，单位同事包括一些炒股“高手”劝 Q：“这种运行在下降通道里的股票别再拿了，赶紧换股吧，别错过了难得的赚钱机会。”

2010 年 6 月 30 日，西飞国际在前几日连续阴跌的基础上再次大跌 4.11%。收盘时，“卖一”价位出现的一笔罕见大抛单（6095 手），这更让 Q 捏了一把冷汗。Q 越来越觉得西飞国际是一只极不争气、没有花头的“瘟股”。

自己没信心，加之同事再三相劝，Q 做出了大胆的换股决定：卖西飞国际，追热门股票。2010 年 7 月 19 日，Q 卖出了一路下跌的西飞国际 4000 股（9.90 元），7 月 28 日再次出仓 2000 股（10.61 元），剩余的 1000 股也于 8 月 2 日清仓完毕（11.88 元）。事后一算，Q 在西飞国际上的损失达到了 17399 元。清仓后，Q 旋即用腾出来的资金先后买入杉杉股份、上海三毛、广汇股份、维维股份等热门一时的强势品种。

然而，“不一定”的股市规律在 Q 身上得到了验证。就在 7 月 28 日，Q 第二次出仓后的翌日，Q 追入的股票不涨反跌，而并不被 Q 看好的西飞国际却高开高走、放量涨停。当晚，一则“西飞国际：业绩大增”的利好消息出现在了各大网站的醒目位置。第二天，受此消息刺激，西飞国际再次大幅高开，涨幅一度超过 5%，俨然成了两市为数不多的明星股之一。

假如能正视“不一定”的市场规律，树立“不一定”的投资理念，不“武断”地厚此薄彼，做出轻率的换股决定，Q 就能分享西飞国际一个多涨停板的胜利果实，比提前减仓少亏 11280 元。

Q 与涨停板擦肩而过的教训在于未能按照“不一定”的市场规律做好两手准备，在看到西飞国际“不一定”会涨的同时，忘了还有另一种可能——“不一定”不会涨。

在利好公布前后介入西飞国际的投资者大致可分为四类。

第一类——能在利好公布前一个交易日（7 月 28 日）收盘前获悉利好，且账户里有足够资金并以收盘价（10.60 元）及时买入，以利好公布后首个交易日（7 月 30 日）开盘价（12.00 元）卖出的投资者，短线收益率最高，3 天时间获利 13.21%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二类——7 月 28 日收盘后才获利好，第二日（7 月 29 日）以开盘价（10.90 元）买入，以利好公布（7 月 29 日晚间）后首个交易日（7 月 30 日）开盘价（12.00 元）卖出的投资者，短线收益率次之，两天时间为 10.09%。

第三类——从公共媒体、正规渠道获悉利好，并于利好公布后第一时间（7 月 30 日开盘价 12 元）追涨买入的投资者，不仅颗粒无收、筹码被套，且失去了难得的赚钱机会。若以 7 月 30 日开盘价买入，当天西飞国际收于 11.79 元，浮亏 1.75%（大盘只跌 0.40%），跑输指数 1.35 个百分点。至 8 月 6 日收盘，在大盘涨 0.59%期间，西飞国际逆市下跌 0.08%。一周时间，追涨西飞国际的投资者不仅与收益无缘，还跑输指数 0.67 个百分点。7 月 30 日冲高时买入的投资者最大损失达到 2.76%。

从上述三类投资者的构成看，普通投资者不可能成为前两类尤其是第一类“幸运儿”而轻松获取短线暴利。其实，普通投资者成不了“幸运儿”也未必非要成为不幸的第三类投资者而替别人埋单，完全可以成为第四类——与众不同的“不一定”投资者。

“不一定”投资者认为，西飞国际可能机会不大，但也可能大涨。所以，在无任何利好的情况下，逢低吸纳、耐心持股、默默无闻、坚守不动。待利好公布、众人追捧时，逢高卖出，见好就收。这部分投资者的买入价 10.55 元（以 7 月 28 日均价计），卖出价 11.96 元（以 7 月 30 日均价计），收益率高达 13.36%，不仅远高于第二、第三类投资者，且高出提前获悉利好消息的第一类投资者 0.15 个百分点，还跑赢同期指数（0.35%）13.01 个百分点，显然是所有投资者中最大的赢家。

对策：怎样进行“两手准备”

用“不一定”的理念和方法去应对“不一定”的大盘和个股，看起来挺直白，做起来也不难，但非人人能做到、个个能受益。其中的关键在于“三要”：一要善于独立思考。对大盘未来的走势既要有自己的判断，又不能过于主观；既要有涨的预期，又要有跌的准备，毕竟指数“明天”是涨还是跌——“不一定”。二要学会逆向思维。股市是“站在明天看现在”，不是“根据现在定将来”。以前涨得好的股票，“不一定”以后还会涨，过去跌得多的品种也不意味着将来还要跌，因为个股未来是“牛”还是“熊”——“不一定”。三要把自己看低些。“不一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



定”投资理念的本质是不以高手自居，时刻把自己视为学生，面对纷繁复杂的股市，降低预期、两手准备，既要按既定的计划操作，又要把困难和问题估计得多一些，因为操作下单是对还是错——也“不一定”。实践表明，只有理性看待“不一定”现象，正确运用“不一定”规律，才能在风险与机遇并存的股市里保持清醒的头脑，做出正确的抉择。

第八节 把握“轮涨节奏”的技巧

【核心提示】在“轮动”特点日益显现的股市里操作，两种投资者最赚钱——选对品种者和踏准节奏者。相对于既没有选对品种，又未能踏准节奏的投资者而言，同样有积极、稳妥的“补救”措施，这就是通过对“轮涨”节奏的巧妙把握，达到反败为胜、持续盈利的目的。

无论是大盘还是个股，虽然从某一阶段看，行情走势有它的持续性——“强者恒强”或“弱者恒弱”，但从更长的时间段看，又带有明显的“轮动”特点——涨多了就要跌，跌多了就会涨，行情不可能“一根筋”地朝一个方向永远地走下去，这就是充满变数的股市唯一不变的规律。

在“轮动”特点日益显现的股市里操作，两种投资者最赚钱：一是选对品种者。如果持有的是大牛股，又有足够的耐心抱住不放，自然获利丰厚。二是踏准节奏者。能抓住市场热点，踏准“轮动”节奏，高抛低吸，快进快出，收益也不错。相比之下，一些既没有选对品种，又未能踏准节奏的投资者，收益就会大打折扣，有的甚至逆市亏钱。

对于后者——逆市亏钱的投资者，在行情火爆、个股轮涨的市场里，当然可以改变思路，前去追涨，但风险不言而喻。实际上，除了追涨，还有更稳妥的“补救”措施，这就是通过对“轮涨”节奏的巧妙把握，达到反败为胜、持续盈利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



疑团：不追热门股为何能跑赢指数

不少投资者在股市交易中喜欢“追热点”，认为只有敢“追”才能跑赢指数，取得好的收益。实际上，“追热点”的结果不盈反亏的事例不胜枚举。相反，在自己熟悉的冷门股里事先潜伏、等待“轮涨”，也能取得理想收益，而且风险较小。

先看操作。2013 年 8 月 26 日至 9 月 18 日（4 个交易周），笔者持有的新疆城建总量不变（17300 股），区间涨幅 60.20%，跑赢指数 53.67 个百分点（同期上证指数涨 6.53%）。不仅如此，笔者还对其中部分筹码在保持不丢的前提下做了如下操作：

2013 年 9 月 5 日：卖出 4200 股（价 6.80 元），买回 4200 股（价 6.52 元），卖出 4200 股（价 6.70 元），卖出 4200 股（价 6.81 元）；9 月 6 日：买入 4200 股（价 6.56 元），买入 4200 股（价 6.52 元）；9 月 9 日：卖出 8400 股（价 6.84 元）；9 月 10 日：买回 8400 股（价 6.62 元）；9 月 13 日：卖出 8400 股（价 6.92 元），买回 8400 股（价 6.80 元）。

再看结果。数次“进出”后，筹码不变（依然持有新疆城建 17300 股），但账户资金分别多出 1105 元、686 元、978 元、1704 元和 863 元，合计获利 5336 元。

操作后的收益实际上由两部分组成：一是股价上涨带来的市值增加部分，对应涨幅 60.20%，二是高抛低吸获得的资金收益部分（对应初始市值 85635 元的涨幅）6.23%，二者合计为 66.43%，跑赢指数 59.90 个百分点。这就是不追“热门股”，只做“轮涨股”取得的操作收益。

玄机：操作轮涨股有哪些实用技巧

所谓“轮涨股”，简言之就是随着市场热点的切换，以及个股风格的轮动，在所有挂牌交易的品种里，依照先后、轮流上涨的股票。

表面上，操作“轮涨股”不仅收益可观，而且操作不难，无非就是“一路持有”加“高抛低吸”。实际上，要达到这样的操作结果并非易事，上例操作中，就至少包含了以下四大操作技法：

（1）长线持股操作法。这是确保“轮涨股”筹码不丢最简单也是最有效的操作法。一般情况下，对于长期跟踪、股性熟悉、股价偏低、持续看好，同时具有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“轮涨”可能的股票，原则上应采取长线持股法操作，即买入后既不卖出，也不短线交易，而是持股不动，直至股价涨至预先设定的目标价时才卖出的操作方法。尤其是在对数个具有“轮涨”可能的股票在横向比较中，属于涨幅落后、跑输大盘且有止跌可能的股票，更应抓住难得的“轮涨”机会，采取抱住不放策略，进行长线持股。

（2）高抛低吸操作法。在确保长线持股、筹码不丢的前提下，有一定短线操作技能的投资者还可同时进行短线操作——高抛低吸。须注意的问题主要有：当股价运行处于“碎步小阳”、温和放量阶段时，应选择持有，此时不宜短线进出，否则，筹码丢失的可能性较大（筹码一旦丢失，高抛低吸操作的前提就不存在了）。放量涨停的次日，可选在股价高开后、短线冲高的瞬间进行高抛，再在回调到位后的低点进行等量买入，再次冲高、有利可图时，再进行等量卖出。

（3）越涨越卖操作法。当确定并实施“高抛”操作后，以首次“高抛”时的价格为基准，当股价再度急冲且越过“基准价”时，可再次卖出同一品种的股票，越涨越卖。此法操作的前提是，确保首次卖出的“正确”，即“基准价”的确定要适当。否则，就有可能卖得过早（“基准价”确定不当），导致利润缩水，以及刚开始“越涨越卖”就已经“无股可卖”情况的出现。

（4）越跌越买操作法。当确定并实施“低吸”操作后，以首次“低吸”时的价格为基准，当股价再度急跌且跌穿“基准价”时，可再次买入相同品种的股票。越跌越买操作法同样以确保首次操作的“正确”为前提，即“基准价”的确定要适当。否则，同样有可能买得过早（“基准价”确定不当），导致刚开始“越跌越买”就已是“无钱可买”这一情况的出现。

此外，“轮涨股”的操作技巧还包括：①“T+0”操作法——需要有底仓和余资，操作时不求最好，只求“正确”（动比不动好即可）。②“涨停板”操作法——巨量封涨停时一路持有，次日高开（放量且乏力）时卖出。未能封住涨停的股票应于收盘前先卖出，次日再找低点买回。

利用“涨停板”操作法参与“轮涨股”操作时须注意的问题有两个：一是要克服贪婪和恐惧——数个涨停板后卖出时担心再涨，调整到位后低吸时害怕还跌；二是要做好两手准备，尤其是卖出股票后，即使再涨也不后悔，买入股票后即使再跌同样不悔。“轮涨股”的多种操作技法，投资者可在实际交易中结合起来一并采用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对策：把握轮涨股的两大制胜秘籍

操作“轮涨股”，从表面上看成败关键似乎在于投资者的操作技法，实际上，取胜关键在于心态——未涨时能否逢低买入、耐心持有，大涨后能否果断卖出、获利了结，尤其体现在以下两方面关系的处理上：

（1）盘前委托和盘中下单的关系。无论有无时间看盘和交易，盘前委托和盘中下单都是“有利也有弊”。就盘前委托而言，最大的优点在于计划性强，且不受行情波动影响，能严格按计划操作，该怎么交易就怎么交易，投资者心态对操作影响几乎可以忽略不计。但问题在于，由于盘中变数较大，因此应对的灵活性相对差些。盘中下单则正好相反，能及时应对盘中行情变动尤其是突发事件，但计划性较差，且容易受波动影响，操作结果往往不如盘前委托。一般情况下，对于无时间看盘、交易，情绪波动影响较大，操作执行力相对较弱的投资者，可采取盘前委托法交易；反之，才可适用盘中下单法操作。

（2）极端交易与适量适度的关系。有投资者认为，既然“轮涨股”操作得如此得法，为何不全仓进出，而只做其中的一部分筹码。实际上，不做极端交易，确保适量适度，正是成功操作“轮涨股”的核心秘籍。适量适度的关键是要做到两点：①不“满进满出”。因为“满进满出”会导致心态失衡，动作变形，自然难以取得好的收益。“适量适度”虽然收益有限，但能保持淡定，反过来有利于按计划操作。②要配对交易。总体而言，投资者可从各自交易习惯出发，灵活确定交易数量，但必须是配对交易，即买入的筹码必须针对之前的卖出，卖出的筹码必须针对之前的买入，确保买卖数量相等，账户筹码不变，以此滚动操作，反复高抛低吸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　个股机会

第一节　如何操作“预盈股”

【核心提示】操作预盈股能否获利，关键不全是品种本身，在很大程度上取决于操作方法特别是介入和卖出的时机。只要做到：在品种选择上宜熟不宜生，在介入时机上宜早不宜迟，在操作方式上宜吸不宜追，加之心态良好、方法正确，普通投资者不仅可以参与预盈股的操作，而且完全有可能取得理想收益。

能否在股市交易中取得预期收益，与操作对象既有一定关联，又无必然联系。多数投资者能够获利的品种对于有些投资者来说不一定能够获利。相反，多数投资者操作后亏损的股票，对于另外一些投资者来说照样能取得理想收益，二者的主要区别在于操作方法不同。这一点，既是资本市场的重要特点，也是股市投资的魅力所在。

疑团：一样的预盈股为何结果不一样

随着年报预披露工作的不断推进，一些发布良好业绩特别是扭亏为盈的公司股票受到投资者的广泛追捧。公告发布后，这些预盈股有的连续大幅上涨，有的干脆“一字涨停”，也有的高开低走甚至持续阴跌。参与操作的投资者大多能取得较为理想的收益，但也有部分投资者不盈反亏，出现与公司良好业绩背道而驰的操作结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2012 年 1 月 21 日，中海集运发布业绩预盈公告称，预计 2012 年度经营业绩与 2011 年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润约 5.2 亿元。值得一提的是，该公司 2011 年净亏损 27.4 亿元。

公告发布当天，中海集运高开高走，半小时后封于涨停。见中海集运走势如此强势，投资者 A 想参与此股操作，可惜数千万股的大买单始终不给 A 买入机会，A 只好于翌日再次高开时以集合竞价方式参与买入（2.83 元，10000 股），准备待该股连续涨停后获利卖出。

然而，中海集运小幅高开后便逐波回落，开盘价成了全天最高价，A 不幸买在了高位上。至收盘时，该股下跌 3.97%，相对开盘价更是大跌 6.01%，再考虑交易成本因素，A 当天浮亏比例高达 7 个百分点。翌日，无法承受亏损的 A 只得在该股收盘时亏着出局（2.65 元，10000 股）。一买一卖，A 亏了 6.36%（未考虑交易成本），不仅跑输指数 5.25 个百分点（上证指数周跌 1.11%），而且大幅跑输预盈股中海集运全周涨幅（6.75%）13.11 个百分点（见表 2-1）。

表 2-1　2013 年 1 月 21 日至 1 月 25 日中海集运周涨幅及与上证指数比对

区　分	起始（买价）	收盘（卖价）	周涨跌（%）	与上证指数比
上证指数	2317.07	2291.03	-1.11	—
中海集运	2.52	2.69	6.75	7.86 个百分点
投资者 A	2.83	2.65	-6.36	-5.25 个百分点

令 A 想不通的是，别人参与预盈股操作总能取得良好收益（即使不操作原来持股的投资者也能有 6.75%的进账），有的甚至赚得盆满钵满，唯独自己不盈反亏，替他人埋单，问题究竟出在哪里？怎么操作才能获利？

玄机：不盈反亏的成因在于追涨杀跌

应该看到，中海集运自 2012 年 9 月 6 日至 2013 年 1 月 25 日，在大盘和个股的反弹中属涨幅较大的品种之一。在此期间，该股大涨 33.83%，大幅跑赢指数 21.38 个百分点（同期上证指数涨 12.45%），在同期可比的 2435 只个股中位居涨幅榜第 178 名，属走势较强的股票之一（见表 2-2）。且从基本面看，公告表明，该股已成功扭亏，公司基本面已出现好转迹象。按理说，参与这样的预盈股操作，应能获得不错收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 2-2 2012 年 9 月 6 日至 2013 年 1 月 25 日中海集运涨幅及与上证指数比对

区　分	9 月 5 日收盘	1 月 25 日收盘	涨跌（%）	与上证指数比
上证指数	2037.68	2291.30	12.45	—
中海集运	2.01	2.69	33.83	21.38 个百分点

A 之所以出现与多数参与预盈股操作的投资者不同的操作结果，问题不是出在品种（预盈股）本身，也不是由于大环境（大盘）不配合，而是出在自己身上，是操作不当、时机没有把握好所致。

打开中海集运 K 线图不难发现，操作类似中海集运这样的预盈股，较好的介入时机有两个：一是预盈消息发布前、股价调整、无从问津时。先以极端的介入方式为例，若以该股起涨时的最低点 1.99 元介入，至 2013 年 1 月 22 日的高点 2.83 元卖出，阶段涨幅高达 42.21%，大幅跑赢指数和其他多数个股。即使不以最低价买入、最高价卖出（实际操作也很难做到），而是以在此期间的任意一个价位买卖，只要不频繁进出、追涨杀跌也都能取得正向操作结果，获得一定程度的操作收益。

二是预盈消息发布后、小幅高开、尚未追抢时。投资者若事先没有持有中海集运股票，选择在公告发布后第一时间介入（成交价为 2.58 元），不是在上冲过程中争抢，同样会有良好收益——至 2013 年 1 月 25 日收盘涨幅为 4.26%，同样能大幅跑赢指数 5.37 个百分点（同期上证指数跌 1.11%）。

操作预盈股风险最大的介入时机是：预盈消息发布后、股价连续涨停、众人哄抢、成交放量、大幅高开时。当天买入（2.83 元），翌日卖出（2.65 元），追涨杀跌，造成大幅亏损。A 选择的便是这种方式交易，结果自然就出现不盈反亏的结局。

可见，操作预盈股能否获利、如愿以偿，关键不全在品种本身，在很大程度上取决于操作方法特别是介入和卖出的时机。

对策：参与预盈股操作重在把握时机

预盈股对于普通投资者来说，不是不可以操作，而是要注意方式方法，运用正确的操作技巧，唯有如此，才能达到操作预盈股的最终目的。

（1）在品种选择上宜熟不宜生。参与预盈股操作，一定要选择平时关注、长期跟踪、股性熟悉，最好曾经操作过、获利过，给自己带来良好收益的熟悉品种。在此基础上，预盈股同时具有股价超跌、众人被套、机构驻扎、实力较强、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股性活跃、市场认同等特点则更佳。这样的股票，有利于增强投资者的操作底气，做到进出自如。对于股性不熟、情况不明的陌生股还是敬而远之为好。

（2）在介入时机上宜早不宜迟。最好是在预盈消息发布前股价处于持续低迷，尚未引起多数投资者关注时逢低吸纳。此时买入，成交清淡，股价较低，风险较小。而且，由于此时预盈消息尚未发布，公司基本面看似较差，实则存在潜在的利好可能。一旦利好（预盈消息）兑现，往往会有惊喜出现。至于是否存在潜在利好的判别方法，既可根据主力动向（一般看盘面主动性买入多还是卖出多，大单买入多还是卖出多）来判断，也可根据业绩报表公布时十大流通股东的增减情况来确定。

（3）在操作方式上宜吸不宜追。普通投资者除了可在预盈消息发布前提前潜伏外，也可在预盈消息发布后小幅高开时第一时间介入。与前者相比，后者介入的时机同样较为理想，唯一区别在于收益率会略少于前者。但前提是一定要低吸切不可追涨，特别是不可在股价连续涨停后大幅高开时买入。因此，操作前进行周密的计划准备显得尤为重要，特别是买入预盈股的价格、数量、时机以及买入后出现不同情况时的应对策略，都要在操作前想清楚、谋划好。

操作预盈股时须注意的问题主要有四个：①要总量控制，切不可满进满出；②要做好搭配，在几个品种之间按一定比例分散配置；③要分批买卖，做到越跌越买，越涨越卖；④要配对交易，买入多少就卖出多少，高抛多少就低吸多少，防止数量确定不当导致看似高抛低吸实际追涨杀跌这种隐性亏损结果的出现。

总之，投资者只要心态良好、方法正确，且对上述问题引起足够重视，不仅可以参与预盈股的操作，而且完全有可能取得预盈股操作的理想收益。

第二节　把握“股价启动”时的机会

【核心提示】从理论上讲，投资者只要在热点板块和强势个股启动前后及时介入，然后一路持有，一段时间后再找高点择机卖出就会取得超过大盘和个股的投资收益。但实际上，操作“启动股”有诸多讲究，其中关键是要做到三点：坚定信念、持之以恒，精心谋划、严守铁律，把握火候、果断出击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



无论是在牛市还是熊市，股市或多或少都会有热点板块和强势个股出现在投资者面前。从理论上讲，投资者只要在热点板块和强势个股启动前后及时介入，然后一路持有，一段时间后再找高点择机卖出就会取得超过大盘和个股的投资收益。

但实际上，操作“启动股”的投资者不一定都能赚钱，即使那些嗅觉灵敏、反应极快的投资者也不例外，有的甚至出现不盈反亏的窘境。

疑团：“启动股”为啥也会伤人

先来看个实盘。2010 年 12 月中下旬，一直以来起伏不大的五矿发展成了当时表现最抢眼的股票之一。在 12 月 10 日至 27 日 12 个交易日里，上证指数下跌 1.05%，深证成指下跌 0.41%，两市指数平均下跌 0.73%。同期五矿发展却从 25.30 元涨至 29.08 元，逆市上涨 14.74%，跑赢指数 15.67 个百分点。

投资者若能在此期间及时买入并耐心持有五矿发展，不仅能躲过大盘的下跌，而且能使市值逆市上扬，但对投资者 Q 而言却没那么幸运。五矿发展启动前后，Q 分别建仓 1000 股和 500 股，后又多次进行交易操作。

然而，五矿发展的强势“启动”不仅没有给 Q 带来相应的收益，反而使 Q 的账面市值出现了巨大亏损。截至 12 月 27 日，Q 共持有五矿发展 2000 股，然仅此一只股票 Q 的浮亏额度就达 8238 元（-12.41%）。

玄机：“启动股”伤人原因何在

一只涨幅达 14.94%的“启动股”为何使投资者反而出现 12.41%的亏损？打开五矿发展的走势图和 Q 的交易清单，亏损原因很快浮出水面：

（1）“买后再跌”不敢补。五矿发展 2010 年 12 月 10 日启动首日的低点为 25.04 元，要求投资者以最低价买入显然不现实，但一旦确定建仓（Q 以 28.28 元买入 500 股）后，一旦出现更低的价格就应考虑补些仓位。Q 买入当天，五矿发展收于 28.05 元，比买入价低 0.23 元，翌日又见 27.45 元低点，Q 只要以比 28.28 元低的任何价格补仓对应 28.28 元买入来说都是更好的操作，但 Q 此时没有也不敢补仓，错过了难得的低吸机会。

（2）“卖后再涨”不愿卖。炒股不仅低吸很难，而且高抛也难，因为很难发现真正的高点在哪里，生怕“卖后再涨”。但一旦确定卖出后，就应越涨越卖，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



切忌做反。12 月 20 日，Q 见买入才 3 个交易日的五矿发展出现了每股 3 元多的浮动盈利，便以 31.48 元的价格卖出 500 股，获利了结。当天，Q 又在五矿发展冲击涨停价（32.67 元）时再次卖出 500 股，顺利成交。然而，当次日该股再次大涨时，Q 的信念开始动摇，余下的 500 股再也舍不得卖出，错过了绝好的高抛机会。

（3）“反差”追涨铸大错。如果说 Q 的前面几次操作值得肯定（低买高卖）的话，那么问题就出在下一交易日。时隔 1 天，当五矿发展再次大涨时之前逢低不敢买入的 Q 选择了高位追涨。12 月 21 日，在五矿发展冲高过程中 Q 不仅没有把余下的 500 股进行盘中高抛，反而心头一热以 35.00 元、35.60 元、35.80 元连续三次追涨买入各 500 股。收盘后发现，Q 几乎买在了此次反弹的次高点（最高 35.87 元）。之后，五矿发展连续大跌，不仅把 Q 之前“正确操作”部分的利润全都还了回去，而且倒亏 12.41%。表 2–3 为 Q 交易五矿发展清单。

表 2–3　2010 年 12 月 10 日至 27 日投资者 Q 交易五矿发展清单（原持有 1000 股）

交易日期	交易方向	成交价格（元）	成交数量（股）	累计持仓（股）
12 月 15 日	买入	28.28	500	1500
12 月 20 日	卖出	31.48	500	1000
12 月 20 日	卖出	32.67	500	500
12 月 21 日	买入	35.00	500	1000
12 月 21 日	买入	35.60	500	1500
12 月 21 日	买入	35.80	500	2000

对策：怎样操作“启动股”

“启动股”不是不可以操作，特别是对于短线投资者来说。而且，由于“启动股”一般都会持续一段时间，投资者若能抓住其中的主升段往往能取得理想的短线收益，对于跑赢指数、战胜市场将起到十分关键的作用。但操作“启动股”有诸多讲究，其中关键是要做到三点：

（1）坚定信念，持之以恒。对刚启动的股票一旦决定买入，就要以首次买入价为基准做到越跌越买，做到尽可能买得低些，时间上则越早越好。当涨到一定程度后决定卖出时，就要以首次卖出价为基准做到越涨越卖，卖出价越高越好。只有当买入后出现上涨或卖出后出现下跌时才可“正差”反向操作。投资者若做不好高抛低吸、滚动操作，也可在买入刚启动的股票后持有不动，这样做至少比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



追涨杀跌要好许多。

（2）精心谋划，严守铁律。一些投资者之所以抓住了刚启动的强势股最终却大亏，重要原因是操作前没有制订周密的计划，因而更谈不上按计划执行。实际操作中，不少投资者喜欢根据盘面动向决定买卖操作，但最终结果达到高抛低吸的投资者很少。假如事先有严谨的计划并能严格执行，就不会做出刚刚在 32.67 元价位上卖出，马上又在 35.00 元把它接了回来，且越涨越买这种有违操作纪律的"反差"操作举动。投资者需要注意的一是一定要有操作计划，什么时间、多少价格、买卖多少都要事先想清楚；二是严格按计划执行。

（3）把握火候，果断出击。操作"启动股"关键在于"稳、准、狠"：所谓"稳"，是指在品种选择时一定要选择先启动、真启动的股票买入，对于没有启动或者后启动、假启动的股票一定要谨慎，原则上不要介入。所谓"准"，是指介入的时机要选在启动前后，最好是众人没有发现而你已经发现该股有主力进入，成交开始放量，股价开始启动，并于发现股票启动后的第一时间介入。所谓"狠"，是指介入的数量原则上要选在启动时一次性介入，防止患得患失，越买越涨，越涨越买，导致持有成本不断提高。而且，由于"启动股"大多股性较活，单日震幅较大，买入后一旦出现下跌不仅不要害怕，反而可再筹资金适量加仓。一旦出现上涨不要冲动，无论有无多余资金，都不建议盘中追涨。

第三节 "一字涨停"股为何亏易获利难

【核心提示】从表象上看，"一字涨停"股由于供不应求、涨易跌难，带给投资者的理应是获利喜悦，不应出现亏钱窘境。但实际上，真正能在"一字涨停"股上获利，甚至取得与"一字涨停"股涨幅相当乃至超额收益的投资者并不多，不同投资者由于介入时机不同，直接导致最终收益相差悬殊。

随着行情转暖，个股的可操作性不断增强，尤其是"一字涨停"的股票在短时期里出现了较大涨幅，受到不少投资者的追捧。

就操作过程和结果看，"一字涨停"股带给不同投资者的实际收益差异较大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因而并不适合普通投资者参与。要想取得与“一字涨停”股涨幅相当甚至超额收益，离不开良好心态和正确技法。

疑团：“一字涨停”股为何亏易获利难

所谓“一字涨停”股，是指以涨停价开盘，全日开盘价、最高价、最低价、收盘价均为同一价格（四价合一），日K线呈“一字状”的股票。一般而言，“一字涨停”股大都具有以下三个特点：

（1）上涨容易下跌难。由于“一字涨停”股在买卖双方力量对比上体现出供不应求的特点，因此，阶段性强势特征非常明显，下一交易日股价继续上涨甚至仍“一字涨停”的概率较大。与此同时，由于买盘踊跃，股价稍有回调，便会出现抢筹，所以相对股价上涨而言，下跌的难度显得更大。

（2）卖出容易买入难。对于“一字涨停”股，多数投资者有惜售心理，已经持有的投资者不愿卖出，尚未拥有的投资者则想买入，“一边倒”的供求关系直接导致想卖出非常容易，但想买入十分不易的特殊交易关系，一些执意想买入的投资者甚至连续数个交易日委托买入都未能成交。

（3）亏钱容易获利难。从表象上看，“一字涨停”股由于“涨易跌难”，带给投资者的理应是获利喜悦，不应出现亏钱窘境。但实际上，真正能在“一字涨停”股上获利，甚至取得与“一字涨停”股涨幅相当乃至超额收益的投资者并不多。而且，不同投资者介入时机的不同，直接导致最终收益相差悬殊。

以××××年3月1日“一字涨停”的华东数控为例，“涨前潜伏”的投资者收益十分可观。虽然华东数控自3月1日“一字涨停”起只有两个涨停，且打开涨停之后出现了逐波下滑的走势，但“涨前潜伏”的投资者在短短两个交易日里就有21.09%的浮动收益，即使考虑随后回调因素，至8日收盘，6个交易日的区间收益依然高达12.71%，跑赢指数14.70个百分点（同期上证指数下跌1.99%）。

相比之下，“涨后追入”的投资者却未能如此幸运，操作结果是不盈反亏。投资者即使在涨停打开的首日（3月4日），以涨停价（8.67元）买入华东数控，至8日收盘，区间跌幅依然高达6.92%，跑输同期指数4.93个百分点。这也从一个侧面表明，“一字涨停”股对于多数投资者来说，同样是亏钱容易获利难。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玄机："一字涨停"股为何不宜涨后追

从"一字涨停"股的走势特点不难看出，真正能在"一字涨停"股上取得良好收益的是那些"涨前潜伏"的投资者，而非"涨后追入"者。因此，在操作"一字涨停"股中，应尽量选择"涨前潜伏"方式，具体介入时机有两种：

（1）长线持有。出现在涨幅榜上的"一字涨停"股多数事先无涨停征兆，能够分享巨大利润的投资者往往是长线持有的投资者。从"一字涨停"股的走势特点出发，以平常之心买入熟悉、质优、滞涨、低估、盘子适中、股性活跃的股票并耐心持有，是获得"一字涨停"股良好收益的重要法宝。

（2）短线跟进。除了长线持有外，"涨前潜伏"还有一种立竿见影的方式，这就是短线跟进。仔细观察个股盘口的投资者大多能在相关股票"一字涨停"的前一个或几个交易日发现相关股票的盘口异动，从而为"涨前潜伏"提供短线跟进的绝佳机会。

仍以华东数控为例，该股在"一字涨停"前，股价走势就已逐渐摆脱长期下跌压力，开始步入上行通道，此时就应引起投资者的重点关注，尤其是在停牌前最后一个交易日（1 月 31 日）盘口的"怪诞"走势发出了短线跟进的明确信号：全日除了开盘外，没有一笔单笔超过 5 万股的成交量，但在临收盘前一个小时（14 时 03 分和 14 时 05 分），该股连续出现了两笔主动性买入（以比时价高几个价位的价格委托买入）的大单（21 万股和 40 万股），并强行成交。这种异动走势在华东数控近几年的盘口中已很难见到，长线关注的投资者可据此得出结论：该股在日后必有重大利好出台，不排除日后有"一字涨停"的可能性。因为，这两笔大单应该属于先知先觉的资金在提前抢筹，而非一般人所为，所以，普通投资者可在随后近一个小时的交易时间里从容买入、短线跟进。

相比长线持有，这种在发现蛛丝马迹后利用短线跟进法把握"一字涨停"股机会的介入方法既快速又准确，但由于反应时间有限，介入的前提是要对相关股票的基本面和技术面较为熟悉，在确认机会大于风险的前提下适量参与，对于陌生的股票，在风险大于机会的情况下原则上以不参与为宜。

对于无法做到"涨前潜伏"，又想急于进行"涨后追入"者，在"一字涨停"股已经数个涨停的情况下不是不可以参与，但须注意操作方法并做好充分的风险防控工作，主要表现在两个方面：一方面，绝对涨幅不能太大。一般在首次"一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



字涨停”起 3 个涨停之内买入为宜，且尽量确保在首次打开涨停的第一时间买入。另一方面，绝对股价不能太高，正常情况下，以连续“一字涨停”后股价仍在 20 元以内为宜，具体要视个股的业绩、板块和盘子大小综合而定。只有这样，才能在把握“一字涨停”股机会的同时降低操作风险。

对策：“一字涨停”股有何操作好法宝

及时有效地参与“一字涨停”股操作的目的在于分享短线暴涨带来的暴利，普通投资者要想达到这一目的，还有一些实用秘籍须在操作中加以利用：

（1）既要耐心持股，又要获利了结。所谓耐心持股，指的是对于长线持有品种，要有不达目的誓不罢休的精神，在尚未出现“一字涨停”前，除了少量进行短线操作（高抛低吸）外，其中的主体仓位要一路持有，原则上不做短线，确保筹码不丢。所谓获利了结，则是指所持筹码“一字涨停”后，要明确卖出计划，严格执行，防止由于一时犹豫，错失“一字涨停”后的高抛机会。

（2）既要择机高抛，又要及时回补。卖出后，若有技法和能力进行短线交易的投资者还可穿插高抛低吸操作，但须做到涨时卖出，不要怕卖后再涨（此时可与当初买入时比）；跌时买入，不要怕买后再跌（此时可与之前卖出时比）。与此同时，还应做到越涨越卖、越跌越买。卖出“一字涨停”股后，如果股价继续上涨，此时不仅不应反向追入，而且应利用仓内其他筹码继续高抛。反之，在筹码回补后，如果股价继续下跌，此时不仅不应低位杀出，反而应利用存量资金继续吸纳。

（3）既要控制总量，又要配对交易。在参与总量方面，普通投资者买入“一字涨停”股的仓位不宜太重，上限控制在 1/3 至半仓以内为宜，资金量大的投资者还应再降低参与比例，且在控制仓位的同时注意分散搭配、分批参与、逢低吸纳，不要在急涨时一次性重仓追涨单一品种。

在进出数量方面，特别是在高抛低吸时一定要注意配对交易，做到品种不变、数量不变，变化的只是交易方向——有进有出、低进高出，即使在配对交易过程中可卖的筹码或可买的资金出现多余情况，也不要倾其所有、满进满出，因为只有配对的交易才能确保所进行的操作属于高抛低吸，在非配对情况下进行的交易极有可能出现隐性追涨杀跌。这一点，投资者在参与“一字涨停”股操作时同样应引起注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四节 捕捉“强势股”的潜在机会

【核心提示】在行情此起彼伏的市况下，克服贪婪与恐惧心理，既有效防止已经持有的强势股“流产”，又及时捕捉尚未拥有的强势股“归己”，成了投资者思考最多的问题和阶段操作的重点。把握强势股的特征，应主要从股价、量能和成交清单入手。

随着行情回暖，一段时间表现强势的股票开始多了起来。如何在行情此起彼伏的市况下，克服贪婪与恐惧心理，既有效防止已经持有的强势股“流产”，又及时捕捉尚未拥有的强势股“归己”，成了投资者思考最多的问题和近期操作的一大重点。

疑团：强势股有哪些市场特征

两市不同阶段涌现出的各板块强势股，大多具有以下特征：

（1）股价。观察盘面，不难发现：走势偏弱的股票当大盘下跌时其股价随之滑落、难有支撑，且时常领跌大盘、屡创新低，呈自由落体状。而强势股则刚好相反，当大盘下跌时始终在一个较小的区间里波动，即使大盘跌势加速，强势股也在下一个台阶后不再下跌，转为横盘整理，很少创出调整新低。需要注意的是，强势股有时也会出现短时间的急速下跌，但这种情况的出现，多数是恐慌盘出逃或主力借机洗盘所致，最后一跌的可能性极大。

（2）量能。强势股承接力量较强，多数交易时间五档盘口显示的买量多于卖量。而弱势股承接力相对较弱，五档盘口显示的买量多数情况下少于卖量。需要注意的是，要防止“假强势”。有时，某一瞬间盘口显示的买量很大，但这些买盘并非真想买入，主要目的是吸引散户跟风，这种情况一般出现在涨幅大、主力想出货的股票上。与此同时，也要防止“假弱势”，即某一瞬间盘口显示的卖量很大，实际上主力并不想卖出筹码，目的在于吓散户，以便在低位捡到更多的散户抛出的廉价筹码，这种情况多半出现在主力低位吸筹的品种上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）成交清单。了解股票走势强弱的另一重要方法是及时洞察主力是在买入还是卖出，这从平时的成交清单中不难发现。当委托成交后，账户里的“当日成交”栏内有一个成交清单，分别记录着投资者与对方买卖交割的数量、价格等信息。只要对此清单稍加分析，便能在第一时间发现主力进出动向，具体方法如下：投资者买入时，若成交笔数较多、单笔成交量较小，说明散户在卖出，股东人数在减少，筹码集中度在上升，股票具备成为强势股的可能；若成交笔数较少、单笔成交量较大，说明主力在卖出，股东人数在增加，筹码集中度在下降，该股票有走弱的可能。卖出时，情况正好相反。若成交笔数较多、单笔成交量较小，说明散户在买入，股东人数在增加，筹码集中度在下降，股票有走弱的可能；若成交笔数较少、单笔成交量较大，说明主力在买入，股东人数在减少，筹码集中度在上升，极有可能成为未来的强势股。需要注意的是，投资者单笔委托的数量越大、委托的次数越多，越能发现股票的强弱，主力进出动向的判断越是准确、可靠。

玄机：怎样捕捉未来的强势股

以上三点既是投资者有效辨别一段时间股票强弱的重要方法，也是主力在出击强势股时用来对付普通投资者所采取的主要招数，投资者可依据这些方法，采取相应的对策及时发现和捕捉未来的强势股。主要方法有三个：

（1）在指数下跌时去寻找。在个股价格不高、处于相对底部、主力获利不多的前提下，若大盘出现下跌但该股却拒绝调整，一般是强势的表现。反之，极有可能是主力在维持股价，目的在于伺机出货。

（2）在指数上涨时去寻找。长期在底部徘徊的股票随着指数的上涨，突然出现放量大涨，往往是强势股的信号和先兆，投资者可在该股回档过程中及时买入。

（3）在指数震荡时去寻找。在指数处于相对底部进行震荡时，涨多跌少、走势明显强于大盘的股票一般会在日后行情启动时成为强势品种甚至出现爆发性上涨。

对策：操作强势股重在防“流产”

除了及时发现并抓住尚未拥有的潜在强势股外，投资者还要善于把握并“怀住”已经持有的强势股，防止出现“流产”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）强势表现前，要防心态不稳。强势表现前，准强势股涨幅往往不及涨幅靠前的大牛股。此时，不少投资者的心态容易起伏，有的看不到所持股票正是未来的强势股，反而认为它是只“瘟股”，于是一抛了之，痛失强势股；有的一看所持股票略有盈利，落袋为安的心态占了上风，于是过早地获利了结，结果再一次与强势股无缘；有的在强势股启动前要小聪明，想做高抛低吸，但无短炒本事，最终导致强势股“流产”。

（2）强势表现时，须防卖后“井喷”。有这样一种投资者，非常渴望抓住强势股特别是涨停股，但时常出现“不卖不涨，一卖大涨”的尴尬情景。从表面上看，这些投资者似乎运气不佳，好像股票故意跟他过意不去似的，实际上是在股票样子难看、不被看好时，投资者胡乱操作所致。因此，对于这部分投资者来说，特别需要走出“不卖不涨，一卖大涨”这一怪圈。

（3）强势表现后，谨防患得患失。刚卖出的股票强势涨停后，对曾经拥有却未能分享涨停收益的投资者来说无疑是最沉重的打击。有的投资者想入非非——早知道股票会涨停，涨停前重仓买入就好了；有的投资者患得患失——等该股跌至某价位时把它们再买回来。实际上，很多投资者此时都有这种想法，而强势股却不以投资者的意志为转移，要么买不到，要么买到时行情已到头，操作良机已过。所以，掘金强势股的关键在于力排从众心理、不受他人干扰，特别是要克服恐惧与贪婪，看准当时样子难看、未来潜力巨大的准强势股，这也是有效防止强势股过早“流产”的一大关键。

第五节　掘金“价值洼地”股

【核心提示】股市里的“价值洼地”机会，通常指业绩稳定、股价合理的公司，由于股价的突然暴跌而给投资者带来的“价值修复”性投资机会。当这种“价值洼地”机会出现时，投资者该做的不是随多数人一起卖出股票，而是应抓住难得的低吸良机，按计划实施战略性建仓。

在股市层出不穷的投资机会中，潜在机会较大、风险相对较小，而且最值得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中小投资者利用和把握的，无疑是“价值洼地”带来的投资机会。

疑团：“价值洼地”股有何投资机会

百度百科对“价值洼地”有过专门解释：洼地顾名思义即中间低四周高的自然地形，最直观的解释是，当房地产围着一个湖泊中心发展之时，便形成了自湖心向四周土地递减的级差地租，大致出现近贵远贱的价值洼地。

房地产投资中的“价值洼地”现象在股市投资中同样存在。股市投资中的“价值洼地”机会，通常指业绩稳定、股价合理的公司，大盘和个股自身价格的突然暴跌，给投资者带来的“价值修复性”的投资机会。

与屡遭市场爆炒的“垃圾公司”相比，处于“价值洼地”的上市公司大多具有以下特点：

（1）业绩稳定，基本面良好。无论是企业的生产经营现状，还是未来的公司发展前景，都带有明显的“确定性”，可以让参与操作的投资者“放心”。

（2）股价适中，定位合理。在较长的时间段里，公司在二级市场的股价基本上维持在一个相对“合理”的基线上，与公司业绩和同类企业的股价具有一定的可比性，能基本反映企业的盈利能力。

（3）“洼地”特征明显，机会大于风险。在具备以上特点的同时，定价“合理”的公司一段时间以来由于突遭利空打压，股价被莫名错杀，使得原有的筹码供求和股价平衡格局被突然打破，公司股价快速跌进“价值洼地”区域，给准备买入的投资者带来难得的低吸机会，此时参与操作的机会明显大于风险。

通过对具备“价值洼地”特征的个股分析不难看出，一些个股之所以会出现“价值洼地”机会，主要是股价“突遭打压和错杀”所致，具体原因一般来自三个方面：大盘下跌导致的“系统性股价缩水”、个股利空引发的“局部性股价缩水”、主力打压造成的“人为性股价缩水”等。

总之，当一些未遭市场爆炒过的优质公司，在原本定价相对合理的基础上，无论出于什么原因，只要出现了因股价快速缩水而带来的“价值洼地”机会时，投资者该做的不是随多数人一起卖出股票，而是应“反其道而行之”，及时抓住难得的低吸良机，按计划实施战略性建仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玄机：操作中需把握哪些关键点

在整个股市投资中，“价值洼地”属于并不常见甚至是非常罕见的投资机会，就单一品种而言，这种“价值洼地”机会出现的次数更少。因此，投资者在浏览行情、观察盘面时，一旦发现长期跟踪、准备买入的熟悉股票出现了“价值洼地”机会，就应毫不犹豫、果断出击、及时买入。操作中，须重点把握好的要点主要有：

（1）好中选“优”。投资者参与操作的股票，除了须同时具有上述“价值洼地股”的三个特征外，在品种选择时还要充分体现“好中选‘优’”的原则。一般情况下，具备以下“四性”的股票基本能达到“好中选‘优’”的标准：①“熟悉性”——平时一直在关注和跟踪的，股性和波动区间非常熟悉的股票。②“廉价性”——在同类具有可比性的上市公司中，股价明显低于其他公司，“打折”特征非常明显的股票。③“错杀性”——在基本面大体相当，本来已经比同类公司显得“便宜”的股票，由于各种原因突遭“错杀”，股价明显“跌过头”的股票。④“大众性”——在同时具备以上特征的同时，还具有股本较小、股性活跃、市场影响大、群众基础好等特征的股票。

例如，投资者非常看好的某股票在价格 10 元时曾经想买过，在没有分红、送配以及任何除权的前提下，经过一段时间的持续调整，最新价格只有 5 元（为原价的一半）时，只要个股基本面和整个市场的大环境没有发生质的变化，该股的“价值洼地”就非常明显，对投资者的吸引力也明显增大，此类股票此时的价格就比较符合“好中选‘优’”的品种要求。

（2）仓位要“重”。所谓仓位要“重”，指的是在“好中选‘优’”基础上，一旦发现了相关股票的“价值洼地”机会，不仅要在第一时间果断买入，而且买入的数量占账户总值的比例要高。对于奉行长线投资策略、入市资金没有任何压力且又有多余资金可以补仓的投资者来说，一旦发现“价值洼地”机会更应重仓出击甚至满仓买入、长线持有。

但就多数普通投资者而言，在重仓出击的同时还须把握好仓位的“度”，主要是两个方面：①做好搭配。选择几个品种，平均分配资金，同时分别买入，也可在资金分配中视不同品种的优劣程度有轻重之分，但尽量不要只买单一品种。②设好上限。在资金分配时，即使有轻重之分，单一品种的持仓比例也不宜过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"重"，应事先设好上限。通常情况下，单一品种市值占整个账户总值的比例在1/5~1/3 为宜，最多不超过 1/2。

在把握好这两个"度"的要求基础上，选择在"价值洼地"进行建仓的仓位原则上越"重"越好。这样，当"价值洼地股"因价值拉动效应而出现价值修复性上涨时，参与操作的投资者收益将十分可观。

（3）操作要"稳"。在具体建仓过程中，总的原则是要分批买入、越跌越买。以下两种特殊情况下原则上不予买入：①不跌不买——在买入时机上，在选好品种、确定买价基础上，专门待大盘和个股调整中逐批逢低买入，不跌不买。②上限不买——在买入数量上，当单一品种数量接近、达到甚至超过建仓上限时不再买入，只有当单一品种比例未达上限时才可按计划买入。

对策：哪些关系需要投资者处理好

把握"价值洼地"机会的操作看似简单，实则不易。投资者经常碰到、须引起注意的问题很多，尤其是以下三方面关系须重点处理好：

（1）左侧交易和右侧交易的关系。参与"价值洼地股"操作的最佳选择是"洼底"建仓、"顶部"卖出，但难度很大，非普通投资者所能做到，多数参与"价值洼地"股操作的投资者都是在"价值洼地"的两侧（左侧或右侧）实施买入操作。从一般规律看，选择在"价值洼地"的左侧或右侧交易都各有利弊：在"价值洼地"的左侧交易经常会出现筹码被套的情况，因此要适当等待，防止买得太早，而且在确定越跌越买的"间隔区间"时要留有足够的空间，以免买得太早，造成被动；在"价值洼地"的右侧交易中，则经常会出现犹豫不决，造成踏空的情况。因此，要适当果断、及时出击，防止错失机会。普通投资者究竟是选在"价值洼地"的左侧还是右侧交易，可根据各自实际灵活采用，不宜千篇一律。

（2）长线操作和短线操作的关系。主要是指在"价值洼地"区域买入股票后该如何操作，几种常见情况出现后该如何应对？主要分两种情况：①对于主体部分的仓位，应坚持长线投资策略，买入股票后应保持耐心，一路持有，待股价从"价值洼地"涨至"价值高地"后获利卖出。这期间，既须经受住股价下跌（尤其是未买的股票上涨、持有的股票下跌）的考验，又得经受住股价上涨（特别是在跑赢大盘和多数个股情况下）给耐心持有带来的考验。②对于主体以外的仓位，可适当穿插短线操作，先对持仓性质予以区分（长线还是短线），再对其中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



短线部分进行高抛低吸，节奏流畅情况下可适当多“动”，操作不顺时则应少“动”甚至不“动”。

（3）把握机会与控制风险的关系。“价值洼地”作为机会大于风险的特殊区域，此时参与操作的“确定性”相对较大，但并不意味着只有机会、没有风险，所以在操作时同样须处理好把握机会与控制风险的关系，核心在于心态要正，要有两手准备。就“价值洼地”的“小风险”而言，并不意味着操作时可以高枕无忧，同样要有“跌的准备”，并在股价下跌中敢于补仓、善于补仓；就“价值洼地”的“大机会”来说，也不意味着买入的股票马上会涨，所以要有耐心，特别是要用平常之心去看待其他强势股的上涨和垃圾股的爆炒乃至最后的疯狂。只有心态正了，准备充分了，才能在利用“价值洼地”机会中把握胜机，取得预期收益。

第六节 巧借洗盘回补低位筹码

【核心提示】借主力洗盘之机进行低位回补的最佳状态是选在最低点进行一次性回补，但取得这种操作结果的可能性极低。相比之下，定点定价分批回补法、高抛低吸正差回补法、动静结合少量回补法才是适合多数投资者的回补方式，但须解决好“久不成交”以及“部分成交”这两大难题。

投资者账户里的资产一般情况下可分为两类：一是股票类资产，包括股票、基金、债券等（以下简称股票）；二是资金类资产。前者随大盘和个股的波动而波动，后者则不受波动影响，始终保持固定额度。

在熊市，投资者不仅对账户里的资金很少有买入欲望，而且已经持有的股票也想择机卖出。牛市则相反，不仅不想卖股变现，而且剩余的资金也有强烈的回补冲动，希望通过及时、正确的回补操作，让投资收益达到最大化的程度。

疑团：为啥要借洗盘进行低位回补

按个股盘面表现分，挂牌交易的股票大致可分为强势股和弱势股两类。就某

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一股票某一时点而言，同样有这种特征——不是表现为强势就是弱势。持有资金准备回补筹码的投资者此时有两种选择：一是在股价上涨、表现强势甚至处于高位时追涨；二是在股价下跌、表现弱势甚至处于低位时吸纳。

对于前者（高位追涨者）而言，虽不排除股价继续上涨甚至短线暴涨的可能，但其中的风险不言而喻。对于后者（低位吸纳者）而言，虽不排除相关品种继续下跌甚至短线暴跌的可能，但其中的机会明显大于存在的风险。就多数投资者来说，笔者认为不宜高位参与，应尽量借主力洗盘之机进行低位回补。这是因为，从股市有涨有跌的简单规律看，下跌后处于低位的股票上涨概率较大。相反，上涨后处于高位的股票下跌概率大大增加，所以要尽量利用主力洗盘之机逢低吸纳。

不但如此，从涨跌比例不对称原理出发也有必要选择低位回补。在日常交易中，有个现象时常被投资者所忽略，这就是涨跌比例不对称原理，即以同一价格买入同一股票下跌 10%后要想解套须上涨的比例，与上涨 10%后要想不亏可下跌的比例是不同的。计算后笔者发现，跌 10%后，要想解套须上涨的比例高达 11.11%，涨 10%后要想不亏可下跌的比例只有 9.09%，二者相差 2.02 个百分点，这就是涨跌比例不对称原理。

涨跌比例不对称原理说明，上涨后买入不仅极易亏损，而且相对较少的下跌比例就会导致较大幅度的亏损；反之，下跌后买入不仅容易获利，而且相对较少的上涨幅度就会带来较大比例的收益，这便是为何要借大盘和个股洗盘之机进行低位回补的奥秘所在。

玄机：如何利用洗盘进行低位回补

借主力洗盘之机进行低位回补的最佳状态是选在最低点进行一次性回补，但取得这种操作结果的可能性极低，并非普通投资者所能达到的操作。适合多数投资者实际的回补方式主要有以下三种：

（1）定点定价分批回补法。所谓定点，是指在大盘调整具体点位不明情况下，事先假设好大盘的调整点位，如 2400 点、2300 点、2200 点等，一旦大盘真的跌至此点位，立即按计划进行回补操作。所谓定价，是指在个股下跌具体价位不明情况下事先假设好个股的下跌目标，如 10 元、9 元、8 元等，一旦个股真的跌至此价位，立即按计划买入股票的操作。所谓分批，即在大盘到点、个股到价、按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



计划回补时，不是采取一次性方法全额回补，而是分若干批次，如分两批每批1/2、分三批每批1/3、分四批每批1/4等进行回补。

（2）高抛低吸正差回补法。如果说定点定价分批回补法是一种相对比较原则的回补方法的话，那么高抛低吸正差回补法则是投资者在回补筹码时必须遵守的操作纪律。即如果回补的品种是之前曾经卖出的股票，则要求回补价必须在原卖出价之下，体现高抛低吸正差回补的原则。值得注意的是，不仅回补价必须在原卖出价之下，而且要把握两点：①要考虑交易成本因素，要在剔除交易成本后依然能够确保获利，做到正差交易时进行回补。②要考虑分红送配因素，先查看当初卖出时至如今拟买期间，相关品种有无实施过分红送配，如果没有实施过分红送配即可忽略此问题，若在此期间实施过分红送配，则应对股价进行除权处理（既可在进行前除权处理，也可在进行后除权处理，交易系统内部均有此功能）。总之，在高抛低吸正差回补时不要被“当前价”的假象所迷惑。

（3）动静结合少量回补法。无论是采取定点定价分批法回补，还是高抛低吸正差法回补，均应控制好回补操作的仓位，总的原则是要进行少量回补，不要满进满出。少量回补的前提是动静结合、少量卖出，只有确保当初的卖出是少量的才能在回补操作时也做到少量回补。

对策：低位回补筹码重在灵活应对

能否借主力洗盘之机及时进行有效的低位回补，既对投资者的操作胆识是种考验，同时也对投资者的操作技法要求较高。例如，回补后股价涨了怎么办？一般来说，回补后股价一旦出现上涨，即可进行获利卖出，待跌至一定低位后再进行回补。再如，回补后股价跌了怎么办？操作方式基本相同，方向相反，即回补后股价如果继续下跌，即可进行二次回补，再跌再补。以此类推，直至完成全部回补操作时止。只有当回补（买入）的品种出现上涨、获利时才可分批卖出。

除了要解决回补操作中时常遇到的“回补后股价上涨怎么办”、“股价下跌怎么办”这些常见问题外，还要对可能出现的各种特殊问题有充分的思想准备，并进行灵活正确的应对。回补中出现的特殊情况主要有：

（1）久不成交怎么办？无论是采取定点定价分批法回补，还是高抛低吸正差法回补，事先设定并实盘委托的单子都有两种可能：成交和不成交。对于顺利成交的单子，只要按事先设定的计划操作即可。对于委托后始终未能成交的单子，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一般情况下要在下个交易日继续委托，直至成交时止（股价远离委托价的除外）。

（2）部分成交怎么办？实盘委托的单子，除了成交和不成交这两种可能外，还有一种特殊情况，就是部分成交。遇到这种情况后，往往比较纠结（为便于说明问题，以笔者的实际操作为例）：某日，笔者以 4.04 元的价格卖出某股票 10000 股，拟以 3.98 元的价格回补同等数量该股票，准备待该股涨至 4.04 元时再次卖出。结果，当天该股最低价正好为 3.98 元，但只成交了两笔共计 3300 股（分别为 1200 股和 2100 股）。

出现部分成交情况后，可用以下方法解决此问题——翌日同时进行两笔委托：一是以 3.98 元的价格回补 6700 股（10000 股 - 3300 股 = 6700 股），即将原来未买入的部分再进行委托买入（一旦成交，视作当初顺利回补）；二者将已买入的 3300 股以 4.04 元的价格委托卖出，即将已买入的部分委托卖出（一旦成交，视作当初未能回补）。

委托后可能出现的情况有三种：①两笔委托后全日均未成交，可予下个交易日继续委托；②若委买的 6700 股（3.98 元）先成交，此时相当于委买的 10000 股已全部成交，可在原委卖 3300 股（4.04 元）的基础上，再立即委卖 6700 股，价格同样为 4.04 元；③若委卖的 3300 股（4.04 元）先成交，此时相当于委买的 10000 股未成交，可在原委买 6700 股（3.98 元）的基础上，再立即委买 3300 股，价格同样为 3.98 元。一般情况下，部分成交后同时进行的两笔委托只有出现上述三种情况的可能，两笔委托同时成交的概率很低。此时，投资者在低位回补时出现的部分成交这一纠结问题不仅已得到及时解决，而且部分筹码实际上已做了一次漂亮的高抛低吸。

第七节　养成分散投资习惯

【核心提示】组合搭配、分散投资的最大好处在于，无论指数怎样涨跌，板块如何轮动，面对行情的千变万化投资者大多能做到坦然面对、理性操作。而且，这种操作方法，虽然不能成就投资收益的最大化，但却能积少成多，变不利为有利，有助于投资者在资本市场走得更远、笑到最后。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



无论是日常生活还是证券投资，都有“把有限的资金用在刀刃上”这一说法，不少投资者在股市操作中采用的也是“重兵出击单一品种”的方法。然而，这种把盈利的担子全都压在单一品种上的做法有利也有弊。

疑团：为何要分散投资

在与投资者的日常交流中笔者发现，不少股民炒股喜欢重仓甚至满仓一只股票，不喜欢组合搭配、分散投资。

满仓一只股票的投资者一旦押对了“宝”，收益往往十分可观。例如，万科A上市以来，股价涨多跌少，市值升幅惊人，成了股市里为数不多的“长线大牛股”之一。投资者要是从该股一上市就满仓买入并持有至今，绝对称得上股市里的一大赢家。

实际上，还真有这样的投资者。笔者通过行情交易系统发现，该股的第二大流通股东刘某 22 年前重仓投资 400 万元买入该股以来，一直采取耐心持有策略。经历年分红送配，持股数量已达 13379.12 万股（截至 2011 年第一季度末），以 2011 年 5 月 13 日收盘价 8.31 元计，市值总额高达 11.12 亿元，涨幅达到惊人的 277 倍。在无数投资者中，刘某无疑是“把有限的资金用在刀刃上”的杰出代表。

但假如投资者“押宝”押错了地方，损失也会十分惨重。风光一时的热门股绿大地，由于业绩变脸，已由过去的大牛股变成了之后的大瘟股。打开日 K 线图不难发现，已改名为 *ST 大地的绿大地自 2010 年 11 月 10 日股价见顶 44.86 元以来，至 2011 年 5 月 13 日再创上市以来新低（未考虑除权因素），收于 13.84 元，股价在半年时间里缩水了 69.15%，重仓持有该股的投资者损失惨重。类似的例子在资本市场不胜枚举，也不会就此终结。

在整个资本市场，万科 A 和绿大地是两个较为极端的例子。联系到实际操作，一些投资者之所以喜欢把宝全都押在一个品种上，其出发点是想获得投资收益的最大化，但押宝的结果是，在可能带来收益最大化的同时也增加了风险最大化的可能。而且，这种把盈利的担子压在单一品种上的做法，很容易导致投资者走火入魔，有的辞职炒股，有的借高利贷，而且操作起来也容易动作变形、心态失衡，满仓持有的股票一旦上涨，往往欣喜若狂，万一下跌，则难以承受。

老股民投资多年得出的体会是，要想在机会与风险并存的资本市场实现持续盈利并笑到最后，必须始终坚持风控第一、逐利第二的原则，做到组合搭配、分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



散投资，千万不要把盈利的担子全都压在单一品种上。

玄机：分散投资有何讲究

不把盈利的担子压在单一品种上，重在做好组合搭配、分散投资。具体要点如下：

（1）既要有资金又要有股票。组合搭配的第一步是股票和资金的搭配。炒股理想化的状态是：涨时满仓、跌时空仓。但在实际操作中，几乎无人能达到这种理想化的操作状态。有时，投资者轻仓的时候，指数涨势如虹，但一旦满仓又不涨反跌；有时，投资者重仓的时候，指数“跌跌不休”，但一旦空仓又止跌回升。不仅时常踏错节奏、错失投资良机，而且还搞坏心态，进而影响操作。解决这一问题的有效方法是，无论大盘处于什么点位，原则上都要做到既要有资金又要有股票，只不过在不同点位股票和资金的搭配比例应有所区别而已。具体操作时，应注意把握“越涨越卖、仓位越轻，越跌越买、仓位越重”这一交易的基本原则，而不是相反。

（2）既要有此股又要有彼股。组合搭配的第二步是在控制好股票仓位的同时，做好不同股票之间的搭配，做到分散投资。①要注意不同市场股票的搭配。例如，深圳市场和上海市场的股票，主板和中小板、创业板市场的股票等，投资者可根据各自实际、操作风格等分别适量买入并持有。②要注意不同行业股票的搭配。例如，金融、钢铁、航空、电力、基建等，投资者在品种选择时也要注意分散配置，适量买入。③要注意不同价位股票的搭配，除了要充分考虑不同品种内在估值外，还要有意识地分别买入不同价位的股票，做到既有高价股又有低价股等。

（3）既要有交易又要会休息。投资者除了做好股票和资金的搭配，以及不同股票之间的搭配外，还要在操作层面做到动静结合、进出自如。一方面，要善于把握机会，及时进行交易。行情看涨、个股活跃、机会较多、交易流畅的时候，可在长线持股的基础上适当穿插一些短线交易，通过高抛低吸去争取投资收益的较大化。另一方面，当行情处于“僵持”阶段、个股显得较为“死板”、操作机会不多、交易不够流畅的时候，应暂停交易、适当休息观望，等“僵硬期”过去之后再恢复交易。只有做到既要有交易又要会休息，才会在组合搭配、分散投资中争取到更多的主动权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对策：分散投资中须注意的几个问题

做到组合搭配、分散投资的最大好处在于，无论指数怎样涨跌，板块如何轮动，投资者大多能面对行情的千变万化做到坦然面对、理性操作。而且，这种操作方法，虽然不能成就投资收益的最大化，但却能积少成多，变不利为有利，有助于投资者在资本市场走得更远、笑到最后。

但真要在平时的操作中做到不把盈利的担子压在单一品种上，看似简单，实则不易。笔者的体会是，重在把握两点：

（1）注意养成习惯，不要“想得太美”。一些投资者在股市交易前也制订过组合搭配、控制风险的操作计划，但在交易过程中，面对股市涨幅，又会改变初衷，有的甚至想入非非，产生追涨冲动，做起了“即兴交易”，结果不仅买在了高点，而且导致仓位失控，要么太重，要么太轻。有这种问题的投资者一定要注意养成按计划交易的习惯，不仅在每次交易前都要有具体明确的操作计划，而且在实际交易中要严格按计划执行，不管市场形势发生怎样的变化，都要坚信之前的计划不动摇，按计划的数量和事先设定的价格进行交易。久而久之，就会养成组合搭配、分散投资的良好习惯。

（2）注意把握分寸，切忌走向极端。组合搭配、分散投资的核心是在买入品种的选择中不“把鸡蛋放在一个篮子里”，以免走向极端、造成被动。但在防止一个极端的同时，也须防止另一个极端——持有的品种数量过多，筹码过于分散。以笔者的体会，普通投资者在组合搭配、分散投资时，一般按照资金、股票各一半，单一品种仓位控制在总持仓量的1/5~1/3较为合适，资金过多或仓位过重，以及要么只持有一个品种，要么买入的股票像天女散花一样数不胜数的做法，都不是好的投资策略，应努力加以避免。

第八节 死筹码怎样才能活起来

【核心提示】 交易前后，账户里的“死筹码”保持不变，但资金却多出了6460元，对应涨幅达到7.66%，这就是“让死筹码活起来”操作方式带

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来的神奇效果。通常而言，只要做好了双融交易、同步交易、反向交易和配对交易，实际上就抓住了让“死筹码”流金淌银的关键。

在持续波动的股市里，最佳的操作无疑是高位逃顶、低位抄底，但就多数投资者而言，很难达到这种理想化的状态，因小失大、适得其反的倒大有人在。因此，一些投资者在不得已情况下选择了看似被动、实则高明的“不操作”操作方式，持有的筹码也因此成了“死筹码”。

实际上，持有“死筹码”的投资者并非无事可做，在正确把握“死筹码”股性特点，熟练运用交易技法的基础上，同样能让“死”筹码“活”起来，达到“流金淌银”的目的。

疑团：死筹码为啥能流金淌银

一提起“不操作”，许多人就会与持股不动联系起来，片面地认为抓住筹码、紧握不放就是“不操作”。的确，“不动”比“乱动”要好。而且，对于绝大多数投资者来说，在缺乏相关交易经验的前提下，“不动”也是不得已而采取的操作方法。但对于有一定操作经验，有相应操作技法的老股民而言，就不能满足于简单的“不动法”操作，完全可以在把握“不操作”大原则的基础上，通过穿插“让死筹码活起来”的操作方法，最大程度地发挥“死筹码”的作用。

先看操作：继前一日大跌百点后，2013 年 6 月 25 日上午沪深股市再次大跌。下午开盘后，见多数个股快速跳水，笔者立即卖出中海集运 45100 股（价 1.87 元），同时抢进新疆城建 12600 股（价 4.48 元）、华东数控 5200 股（价 5.52 元）。

当天，随着大盘“V 形反转”，卖出的中海集运以及买入的新疆城建、华东数控分别出现了不同程度的上涨。至 6 月 26 日收盘，中海集运、新疆城建和华东数控分别收于 1.93 元、4.85 元和 6.05 元。若以此价回转交易（数量不变、方向相反），卖出的中海集运买回后亏损（交易费用按成交额 0.25%计算，下同）2917 元，买入的新疆城建和华东数控卖出后分别获利 4509 元、2677 元，盈亏相抵后总盈利额为 4269 元，对应初始市值（84337 元）“贡献”的涨幅为 5.06%（见表 2-4）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 2–4 2013 年 6 月 25 日交易清单及至 6 月 26 日收盘止回转收益一览

交易方向	交易品种	成交数量	成交价格	6 月 26 日收盘	回转收益
卖出	中海集运	45100	1.87	1.93	–2917
买入	新疆城建	12600	4.48	4.85	4509
买入	华东数控	5200	5.52	6.05	2677
收益合计					4269

注：①计算“回转收益”时已扣除交易费用，交易费用按成交额的 0.25%计算。②回转交易后，持仓筹码不变，多出来的 4269 元资金对应初始市值“贡献”的涨幅为 5.06%，初始市值为 84337 元。

6 月 27 日，在待卖股票的反抽和待买股票回调中，再按计划原数卖出新疆城建（价 4.90 元）、华东数控（价 6.09 元），同时接回中海集运（价 1.90 元）。由于实际成交价比计划回转价要好，又多出 2191 元资金，对应初始市值“贡献”的涨幅增加了 2.60%（见表 2–5）。

表 2–5 2013 年 6 月 27 日实际交易及与 6 月 26 日收盘比回转收益增减

交易方向	交易品种	成交数量	计划交易价	实际成交价	收益增减
买入	中海集运	45100	1.93	1.90	1353
卖出	新疆城建	12600	4.85	4.90	630
卖出	华东数控	5200	6.05	6.09	208
增减合计					2191
收益总计					6460

注：①“计划交易价”指 6 月 26 日收盘价，“收益增减”指在原回转收益基础上，由于交易价格发生变化引起的收益变动情况，再次多出来的 2191 元资金对应初始市值“贡献”的涨幅为 2.60%。②回转交易总收益指计划回转收益与收益增减额二者之和，计 6460 元，对应初始市值“贡献”的涨幅上升至 7.66%。

再看结果：通过“让死筹码活起来”的操作，交易前后账户里的“死筹码”保持不变，还是持有中海集运 45100 股，但资金余额却在原来基础上增加了 6460 元，这部分收益对应初始市值“贡献”的涨幅达到了 7.66%，这就是“让死筹码活起来”操作方式带来的神奇效果。

玄机：死筹码为何能够活操作

在行情火爆、机会不断的“分化市”里操作，不少投资者认为，“让死筹码活起来”的操作不如骑个大“黑马”来得更过瘾——不仅收益可观，而且操作简便。但实际上，骑“黑马”并非易事。相比之下，“让死筹码活起来”的操作方式既实用又有效，多数投资者，以及持有的多数筹码大多能进行这样的操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所谓“让死筹码活起来”，具体操作方式很多，归结起来主要有三种类型：一是单一品种自身的高抛低吸；二是两个及两个以上品种之间的回转交易；三是两次及两次以上回转交易组成的连续回转。下面结合以上操作实例，重点介绍第二种类型——回转交易的“死筹码”操作方法。

典型的回转交易，按操作的先后顺序一般可分为初始交易和复原交易。所谓初始交易，就是通过正向换股（卖出 A、买入 B）操作，将持有的筹码打破原有状态（增加和减少）所进行的操作。复原交易则正好相反，就是通过反向换股（卖出 B、买入 A）操作，将打破后的持股状态（增加和减少后的筹码）恢复至原来状态所进行的操作。

按内在操作方式分，回转交易实际上由以下四种交易方式共同构成：

（1）双融交易。这主要体现在初始交易上。一般情况下，当大盘和个股出现共振式暴跌后，不同个股的跌幅及错杀程度往往不同，由此带来日后反弹中的“弹性”也不相同，盘大、股性呆、跌幅小的“抗跌股”在日后反弹中大多难有好的表现，盘小、股性活、跌幅大的“错杀股”多数会在日后反弹中起领涨作用。针对不同股票在日后反弹中的不同表现，可适当利用账户内的存量筹码进行“自我式”双融交易：先卖出“抗跌股”，再利用“融券”卖出后获得的资金“融资”买入“错杀股”。至于交易数量的确定，可依历史交易记录或各自交易习惯而定，并无固定程式。

（2）同步交易。“自我式”双融交易有个要求，既不能恐惧——卖出“抗跌股”后不敢买入“错杀股”，又不能贪婪——在买入“错杀股”时希望买得更低，而是要严格按照同步交易的要求进行即时交易：卖出“抗跌股”后，应立即买入“错杀股”。不仅在初始交易时要同步交易，而且在复原交易时同样应体现同步交易的要求。

（3）反向交易。双融交易后，当相关股票出现了与预期一致的走势，或总体上出现了正收益大于负收益，结果仍为正向收益时，原则上应及时进行反向交易——复原交易：先卖出“错杀股”，获得并归还资金；再利用到位的资金买入“抗跌股”并归还股票。反向交易重在防止患得患失——既不愿卖出“错杀股”，又不想买入“抗跌股”，从而错失复原交易良机。只要记住反向交易属于复原交易，比的是“不操作”，一般都能避免患得患失情况的出现。

（4）配对交易。一方面，应做好“抗跌股”和“错杀股”之间的配对，在交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



易数量和操作习惯上尽量做到配对式操作，确保在两只彼此相关联的股票之间进行双融交易。另一方面，须做好复原交易和初始交易之间的配对，当初卖出多少数量的“抗跌股”，如今也买入同样数量的“抗跌股”；当初买入多少数量的“错杀股”，如今也卖出相同数量的“错杀股”。配对交易的目的在于，通过一轮完整的回转交易，证券账户里的“死筹码”能保持不变，变化的只是资金账户里的资金在“流金淌银”。

一般情况下，只要做好了上述四种交易，实际上就抓住了回转交易的关键。至于单一品种自身的高抛低吸，以及两次及两次以上回转交易组成的连续回转操作方式，与单体式回转交易基本相同，只要做到四大交易并举即可。

对策：死筹码如何确保活起来

单就操作结果看，仅在 3 个交易日里，通过回转交易“让死筹码活起来”，就在保持“死筹码”不变的基础上取得 6460 元现金收入，对应涨幅达到 7.66%，多数投资者会觉得此方法确有实际效用，但真要做好并不容易。要让“死筹码”真正能够“活”起来，须注意的问题还有：

（1）用“两种估算法”确定双融品种。通常情况下，投资者不宜采取双融法操作，只有当大的机会来临、胜算把握较大时，才可适当进行“自我式”双融交易。而当大的机会来临时，最佳交易机会往往体现在盘中某一时点，停留时间特别短暂，一旦错过就很难再有这样的机会。在这种情况下，不可能有充分的时间来精准计算相关股票的涨跌，买卖品种的确定只能通过估算方法来实现。投资者可用心算法计算出相关股票大概涨跌的情况，并快速确定待卖的“抗跌股”和待买的“错杀股”。在此基础上，当机会来临时立即下单，卖出“抗跌股”，买入“错杀股”。

（2）用“两头观察法”确定交易时机。在实际下单时，谁都希望卖得更高、买得更低，让交易达到更理想的程度，但同时要求投资者进行同步交易。解决“更好交易”与同步交易矛盾的方法是“两头观察”：在初始交易时，将待卖的“抗跌股”和待买的“错杀股”放在一起进行跟踪，选择待卖的“抗跌股”不跌（或上涨），而待买的“错杀股”下跌（或不涨）时立即下单，进行交易。复原交易也一样，只要选择待卖的“错杀股”不跌（或上涨），而待买的“抗跌股”下跌（或不涨）时立即下单，进行交易即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）用“两手准备法”确定操作方式。任何交易方法在股市里都没有 100%的把握，回转交易也不例外。初始交易后，相关股票走势既有与投资者预期一致的可能，也有与预期相反的可能。当与预期一致时，一般用两种方法实施复原交易：一是先确定好心理价格，制订好交易计划，再按计划执行。此法操作一般不会后悔，但也不大会有意外惊喜出现。二是根据计划，结合盘面灵活操作。此法操作可能会有意外收获，但也可能后悔——失去交易机会或降低操作收益。有正确技法、有良好心态并已做好两手准备的投资者可采取后者（灵活法）操作，否则只能采取前者（计划法）操作。

当与预期相反时，可以进行“补操作”——再次进行初始交易（此时的初始交易比彼时初始交易的优势更明显），为再次复原交易提供更好机会，进一步扩大回转交易的盈利率。也可采取“等待法”——既不“补操作”也不“乱操作”，而是耐心等待相关股票出现转机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　波段操作

第一节　高抛低吸缘何成了追涨杀跌

【核心提示】高抛低吸是股市投资的基本要求，也是广大投资者的共同追求，但结果适得其反，导致事与愿违的大有人在。本来进行的是高抛低吸，结果变成追涨杀跌的现象更是时常可见，尤其是由于数量和区间确定不当引起的隐性追涨杀跌。解决办法有三，分别是正差交易、配对交易和等差交易。

高抛低吸是不少投资者在股市交易中经常采取的交易方式，但操作结果不同，投资者之间差异很大。有的结果与初衷趋于一致——做的是高抛低吸操作，获得的是正向投资收益；有的结果与初衷正好相反——做的似乎也是高抛低吸，但最终得到的却是反向收益，结果不盈反亏、“动不如静”。

疑团：高抛低吸缘何成了追涨杀跌

2012 年交易结束后，投资者 G 对全年股市交易情况进行了一次年终大盘点。年初（即 2011 年 12 月 30 日收盘）时，上证指数 2199.42 点，深证成指 8918.82 点，G 账户总值为 83953 元。

一年后（截至 2012 年 12 月 31 日收盘）：上证指数 2269.13 点，涨 3.17%；深证成指 9116.48 点，涨 2.22%；平均涨 2.70%。G 账户若不操作，年末总值为 86939 元，对应涨 3.56%，跑赢指数 0.86 个百分点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



然而，高抛低吸、辛苦忙碌了一年后，G 账户总值为 117584 元（其中年内新投入 40000 元），扣除年内投入后实际总值只剩 77584 元，跌 7.59%，跑输指数 10.29 个百分点。动与不动相比，"不盈反亏"了 11.15 个百分点（见表 3-1 至表 3-3）。

表 3-1 原持仓：2011 年 12 月 30 日收盘时 G 账户资产总值

账 户	名 称	数量（股）	最新（元）	市值（元）	总计（元）
G 账户	中科英华	4900	3.83	18767	
	东方航空	1500	3.80	5700	
	南钢股份	6900	2.78	19182	
	中铁二局	3900	4.93	19227	
	中国北车	2200	4.25	9350	
	市值合计			72226	
	资金余额			11727	83953

说明：2011 年 12 月 30 日收盘：上证指数 2199.42，深证成指 8918.82；G 账户总值 83953 元。

表 3-2 如不动：2012 年 12 月 31 日收盘时 G 账户资产总值

账户	名称	数量（股）	最新（元）	市值（元）	总计（元）
G 账户	中科英华	4900	3.61	17689	
	东方航空	1500	3.51	5265	
	南钢股份	6900	2.36	16284	
	中铁二局	3900	6.68	26052	
	中国北车	2200	4.51	9922	
	市值合计			75212	
	资金余额			11727	86939

说明：2012 年 12 月 31 日收盘：上证指数 2269.13，涨 3.17%；深证成指 9116.48，涨 2.22%；平均涨 2.70%；G 账户如不操作，总值为 86939 元，涨 3.56%，跑赢指数 0.86 个百分点。

表 3-3 操作后：2012 年 12 月 31 日收盘时 G 账户资产总值

账户	名称	数量（股）	最新（元）	市值（元）	总计（元）
G 账户	南方航空	14000	3.91	54740	
	葛洲坝	1000	5.49	5490	
	中国一重	14400	2.82	40608	
	市值合计			100838	
	资金余额			16746	117584

注：G 账户高抛低吸后，总值为 117584 元（年内新投入 40000 元），扣除年内投入后实际总值为 77584 元，跌 7.59%，跑输指数 10.29 个百分点，动与不动相比，"不盈反亏"了 11.15 个百分点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



令 G 始终不解的是，明明做的都是高抛低吸，结果为何“不盈反亏”，不知不觉中变成了追涨杀跌？

玄机：成因在于数量区间确定不当

高抛低吸缘何成了追涨杀跌？G 的疑问在投资者中具有一定的普遍性。股市交易中，高抛低吸的操作初衷结果变成追涨杀跌的原因是多方面的，其中最常见的是数量和区间确定不当引起的隐性追涨杀跌。

先来看数量确定不当引起的隐性追涨杀跌。举例说明（为方便计算分析，暂不考虑交易中的成本支出）——以持有资金的投资者采取越跌越买方式建仓为例：该投资者若以 10 元、9 元、8 元的价格，分别买入 A1 批、A2 批、A3 批筹码各 1 万股。正确的高抛低吸（回转交易）方法是，当 A3 批、A2 批、A1 批筹码逐波上涨至一定价位（如 9 元、10 元、11 元），分别获利时依次卖出。

但若数量确定不当，就会引发错误交易。例如，当股价由 8 元涨至 9 元时，卖出的不只是 A3 批筹码（1 万股），而是 A3 批、A2 批、A1 批筹码的总和（3 万股）。此时，整个交易的结果就发生了变化：卖出的 A3 批筹码是获利的，A2 批筹码持平，但 A1 批筹码却是亏损的。

分析上述操作不难发现，该投资者卖出操作时的价格选择没有错，错只错在卖出的数量上，没有按照分批卖出、越涨越卖的原则操作，结果导致 A3 批筹码的卖出是正确的，A2 批筹码的卖出不对也不错，A1 批筹码的卖出则是错误的——做了隐性追涨杀跌操作。

持有股票采取越涨越卖方式出货也一样，若以 10 元、11 元、12 元的价格，分别卖出 B1 批、B2 批、B3 批筹码各 1 万股。正确的高抛低吸（回转交易）方法是，当 B3 批、B2 批、B1 批筹码逐波下跌至一定价位（如 11 元、10 元、9 元）时依次买入，分别获得正差收益。

但若数量确定不当，同样会引发错误交易。例如，当股价由 12 元跌至 11 元时，买入的不只是 B3 批筹码（1 万股），而是 B3 批、B2 批、B1 批筹码的总和（3 万股）。此时，整个交易的结果也会发生变化：买入的 B3 批筹码是正差接回的，B2 批筹码原价接回，但 B1 批筹码却是反差买回的。

同样道理，上述买入操作的价格没有错，错只错在买入的数量上，没有按照分批买入、越跌越买的原则接回，结果导致 B3 批筹码的买入是正确的，B2 批筹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



码的买入不对也不错，B1 批筹码的买入则是错误的——同样做了一笔隐性追涨杀跌。

若将上述两组操作联系起来可以看出，该投资者的隐性追涨杀跌程度十分严重。其中，9 元卖出、看似高抛实则杀跌的 1 万股筹码，实际上又在随后操作中不知不觉地以 11 元的价格买了回来——看似低吸实则追涨。二者一结合便成为：看似高抛低吸，实则追涨杀跌。

再来看区间确定不当引起的隐性追涨杀跌。如上例中，先后买入的三批筹码，买入时的区间为 1 元，即每下跌 1 元买入 1 万股。那么在卖出时，区间也应为 1 元或 1 元以上，即每下跌 1 元或 1 元以上卖出 1 万股。例如，首批 9 元卖出后，第二批卖出价应在 10 元或 10 元以上，依此类推。否则，也会导致隐性追涨杀跌。

对策：三大技法确保不再追涨杀跌

从以上分析可以看出，避免追涨杀跌特别是隐性追涨杀跌应成为高抛低吸操作时重点注意的问题。实际操作中，普通散户可从以下三方面入手加以避免：

（1）要正差交易，即价格的确定要正确。虽然数量和区间确定不当是引发隐性追涨杀跌的两大根源，但确保高抛低吸的前提是正确确定交易价格，只有价格确定是正确的，才能为正差结果提供前提。简言之，就是卖出价必须在买入价之上，买入价必须在卖出价之下。当然，实际交易中还须综合考虑交易成本（须双向考虑），否则也有可能做的是高抛低吸，但扣除成本后又变成了追涨杀跌。

（2）要配对交易，即数量的确定要正确。买入时数量为多少，卖出时同样为多少，既不多卖也不少卖，即使账户里可供卖出的筹码十分充足也不可随意多卖。在确定买入数量时也一样，当初卖出时数量为多少，如今买入时也为多少，既不多买也不少买，即使账户里可供使用的资金非常充裕也不随意多买。若能做到配对交易，即可有效避免隐性追涨杀跌结果的出现。

（3）要等差交易，即区间的确定要正确。买入时区间为多大，卖出时同样为多大，只可扩大不可缩小，尤其是在整个大盘处于非常危险之时——此时投资者容易产生割肉离场情绪而人为地缩小交易区间。买入时也一样，当初卖出时区间为多大，买入时区间也为多大，只可扩大不可缩小，特别是当行情处于十分火爆之时——此时投资者容易产生高位追涨冲动。若能做到等差交易，同样能避免追

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



涨杀跌，确保高抛低吸。

有效防范由高抛低吸变成追涨杀跌，既是股市投资的基本要求，也是实际操作的难点所在。值得一提的是，这样的结果并非时时都会出现，更不会出现在每个投资标的和所有投资主体身上。因此，时常会出现这样的情况：当时的高抛低吸计划会随着时间的流逝而逐渐被投资者所遗忘。对此，笔者有一窍门：可制作一张《配对交易登记表》来应对遗忘问题。

《配对交易登记表》实际上非常简单，表头部分主要由 4 项内容组成，分别是原交易、最新价、周操作和日操作。只要在平时操作中能养成按表交易的习惯，并及时将交易情况记录于表内，即可避免由于数量和区间确定不当引起的隐性追涨杀跌情况的出现，确保每次交易都能做到正差交易、配对交易、等差交易，最终达到高抛低吸、稳定获利的目的。

第二节 持续“磨蹭”也是机会

【核心提示】股市投资不乏机会，不仅包括涨、跌机会，也包括“磨”出来的机会。“磨蹭期”炒股要诀：买股要有眼力、持股要有耐心、卖股要有胆魄，再辅以“自我双融”、不追涨杀跌、不一卖了之，就能抓住“磨”出来的机会，进而“磨”出水平、“磨”出收益。

炒股，重在把握机会。不仅在一轮明显的上涨行情里，要抓住难得的“做多”机会，而且当股市形成明显的下行趋势时，同样要抓住“做空”机会，以巩固胜利果实，或减少投资损失。不仅如此，还有一种机会投资者同样需要抓住，这就是“磨”出来的机会。

疑团：“磨蹭期”有何特点

无论是大盘还是个股，多数时间里的走势可以用两个字来概括——磨蹭。不仅指数涨跌不多，而且绝大多数个股也是不温不火、涨跌不多，呈现出上有阻力、下有支撑的“磨蹭”特点。“磨蹭期”市场的特点主要表现在以下三个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）指数起伏不大。总体来看，“磨蹭期”的指数涨不易跌也难。有时，指数偶尔小涨几天，投资者好不容易看到了一丝希望，结果又被一根“大阴棒”打了回去；有时，指数连跌数日，正当投资者感到失望甚至绝望时又突然大幅反弹。从沪、深两大市场看，有时沪强深弱，有时相反。面对“磨蹭期”的指数，多数投资者缺乏方向感，难以把握操作节奏，买也不是、卖也不是，时常感到迷茫和纠结。

（2）热点切换频率加快，板块轮动持续性差。在指数“原地踏步”的同时，一些个股也出现分化。一方面，局部板块、少数股票给投资者的感觉是牛气冲天，有的甚至连续涨停；另一方面，不少板块和品种表现不佳，有的还持续下跌。在这些板块和个股两极分化但轮动加快、持续性差的同时，绝大多数板块和个股却“磨磨蹭蹭”，或原地踏步，或小幅波动。

（3）该涨不涨、该跌不跌的“非正常走势”表现得越发明显。观察指数，似乎也在波动、有涨有跌，但再看个股却会发现，无论是持有的股票还是关注的自选股，在很长时间里股价不是该涨不涨、该跌不跌，就是干脆“躺”着不动。而且，在实际交易时，即使按现价交易且数量不多也很难快速成交，有时一笔数量不大的委托需要持续较长时间才能完成交易，有的甚至直至收盘也只有“部分成交”。

玄机：“磨蹭期”操作要点

把握“磨蹭期”市场特点的目的在于指导操作，增强交易的针对性和实效性。面对“磨蹭期”的市场特点，投资者在操作过程中，从大的方面讲重点须把握好两个方面：一是要控制好仓位，做到适量适度，既不满仓也不空仓，一般以半仓为宜，以便操作起来无论行情涨跌都能保持主动。与此同时，在不同点位持仓量应有所区别，随着指数和个股不断上涨，仓位随之减轻，当指数和个股出现下跌，仓位则应随之增加。二是要搭配好品种，保持不同品种之间的均衡配置。

做到了以上两点，并不等于完全掌握了“磨蹭期”操作的主动权。在具体交易中，投资者还要做到以下三点：

（1）买股要有眼力。由于“磨蹭期”操作机会相对较少且持续性差，因此品种选择十分关键。有的投资者喜欢在“磨蹭期”买入强势品种。实际上，“磨蹭期”出现在涨幅榜上的强势股与大牛市期间的强势股不同，大多持续性较差，参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与价值不大，因此，要注意区分是主动上涨还是被动跟风，是升势确立还是超跌反弹，如属于主动上涨、升势确立，应及时跟进；反之则应审慎对待。有的投资者喜欢买入弱势股票。面对“磨蹭期”的弱势股，投资者也要注意区分是调整开始还是上升途中的正常回调，若属于前者，应尽量少碰，若是后者则可逢低买入。具体买入方法有三种，分别是在调整中分段加仓、在见底时重仓买入、在升势确立时满仓出击等。

（2）持股要有耐心。要想在“磨蹭期”跑赢指数，取得较好收益，不仅取决于要找准“对象”，而且有赖于耐心持股。对于不同股票，持有时间往往不尽相同，前提是要掌握相关个股的性格脾气。一般来说，对于上升趋势保持完好或处于再起一波前的回杀阶段的股票，以及在前期高点附近主动回调、积蓄能量、正做上升准备的股票，原则上应保持耐心、继续持有，否则应择机高抛。衡量投资者有没有足够耐心的标准，不仅取决于对所持有股票的性格脾气是否摸透并采取针对性的操作对策，而且取决于当其他股票上涨时能否经得起所持股票不涨的考验，能否拿得住，这一点往往决定着投资者的最终成败。

（3）卖股要有胆魄。在“磨蹭期”买入股票后，一般情况下既不要全部做长线，也不要都做短线，而要根据个股的具体情况区别对待，做到有长有短、长短结合，既要善于拿住长线筹码，又要舍得放弃短线股票。具体方法是实行分批卖出：当个股急涨时，先出第一批筹码（一般为单一品种持有总量的1/3），如果再涨则再卖第二批，依此类推。假如下跌，则把第一批卖出的筹码低吸回来，赚取差价。第二批筹码卖出后也一样，如果再涨则再出第三批，如果下跌则先把第二批卖出的筹码低吸回来，再跌再接回第一批卖出的筹码，依此类推。实际交易过程中情况往往千变万化，投资者只要记住一点——做到高抛低吸，而不是相反即可。

对策：“磨蹭期”注意事项

“磨蹭期”炒股，不要指望赚大钱、赚快钱，能在长线持股的同时，踏准节奏、高抛低吸、博取差价、积少成多就已算不错。注意事项主要有：

（1）适度“自我双融”。投资者在“磨蹭期”交易时，时常会遇见各种交易性机会，对此，须区别情况分别对待。例如，短线部分的股票分批卖完后，如果该股再涨，账户内又有同一品种的长线筹码，当出现这种情况时投资者可“借

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



用”这部分长线筹码先行高抛（相当于融券卖券）。因为在一般情况下，多数股票在“磨蹭期”冲高后都有再度回落的机会，只要不贪一般都能正差接回，可等调整到位或调整过程中把“借用”的筹码买回后“还”回去（相当于买券还券）。又如，短线部分的资金用完后，如果相关股票再跌，且未达到仓位上限，账户内又留有部分长线资金，在这种情况下同样可“借用”这部分长线资金融资操作，方法同上，方向相反。

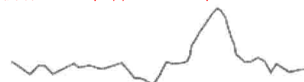
（2）切忌追涨杀跌。“磨蹭期”炒股的大忌是追涨杀跌，取胜的关键在于建仓成本要低，获利之后再跑。因此，在实际交易时要力求买得更低、卖得更高。以下三种情形原则上不要卖出：①“杀跌式”卖出，尤其是中小盘股票在严重超跌后的卖出动作；②连续小阳、未拉大阳的股票；③虽然短期出现上涨且涨幅不小，但前期超跌严重、估值明显偏低或上涨后仍处于深套的股票。不要买入的情形也有三种，确定方法同上，方向相反。无论是买入还是卖出，都要确保做到高抛低吸，切忌追涨杀跌，做到有机会就多做，无机会就放弃，“倒差”的蠢事千万不要去做。

（3）不可一卖了之。一方面，卖要比买得快，因为有些机会稍纵即逝，一迟疑就会失去高抛机会，因此，原则上只要个股出现快速拉升就要坚决卖出；另一方面，要多操作熟悉的股票，防止喜新厌旧，对之前卖出的股票要善于在下跌过程中择机低吸回来，通过“吃回头草”这种简单的方法进行高抛低吸，取得超过大盘的投资收益。只有这样，才能抓住“磨蹭期”的投资机会，并在大盘和个股的不断“磨蹭”中通过投资者的正确操作“磨”出水平、“磨”出收益。

第三节　换股操作须走出“怪圈”

【核心提示】总有这样一些投资者：既不甘心长线投资，又不善于短线操作，换股次数不少，频率也不低，但总是成少败多，换一次败一次。究其原因，主要有三：一是以为操作股性活的股票一定赚钱；二是以为操作涨幅大的牛股者个个都赚得盆满钵满；三是以为换股操作越勤越好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股市里赚钱的有两种人：一是短线高手，选股能力强、绝杀技法高。二是长线投资者，目标明确、坚韧执着。其中，最聪明的是长中有短、短中见长、长短结合、游刃有余的投资者，但需要有过人的本领，没有几年苦练很难达到这种境界。最"要命"的要数长也不会做、短也做不好、两头不着边、左右不讨好的投资者。

若想成为其中的"聪明人"，投资者除了既要学会长线投资，又要善于短线操作外，还得掌握换股技法，走出换股"怪圈"。

疑团：换股操作怎一个"难"字了得

几乎所有的投资者都有过换股的经历：卖出已经持有的股票 A，同时买入尚未持有或已经持有的股票 B。只是不同的投资者，换股的风格、喜好、频率、效果不同罢了。

用股票 A 去换股票 B 的方法，按照换股时买卖先后顺序可分为两种：一是先卖股票 A，腾出资金再买股票 B；二是先买股票 B（前提是要有足够的资金），后卖股票 A。这两种方法，虽然顺序不同，但结果都一样，都是用原有的股票 A 换成后来的股票 B。

通过换股，使股票 A"变"成股票 B，用股票 B 取代股票 A，操作本身并不复杂，难的是，换出技术、换出水平，通过换股取得理想的投资回报，达到预期的换股目的。换股之难主要表现在以下三个方面：

（1）对象确定难。换股目的只有一个，就是使换股之后的整体收益超过持股不动。但在实际操作中，经常出现换股不如持股、多动不如少动的尴尬局面。出现这一现象的重要原因是换股对象出了问题，没有把该卖的股票卖出去，该买的股票买进来。不仅如此，有时甚至出现截然相反的操作，卖出了不该卖出的股票，买入了不该买入的品种。

（2）目的确定难。投资者换股大体有两种考虑：一是因对所持有的股票缺乏信心，以"了结"为目的而换股，一旦卖出，不再接回；二是对所持有的股票依旧看好，纯粹以赚取"差价"为目的而换股，目的达到后随即反向换回。一些投资者之所以换不好股票，就是因为目的不明确，有的开始时想"了结"，后来一看不看好的股票连续大涨又改变初衷，于是再次接回，做了"反差"；有的开始时想做"差价"，后来未能及时接回，结果变成了"了结"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）两手准备难。衡量换股正确与否的标志在于是否取得了“正差”收益，即换股后的收益是否比持股不动要多。最佳的状态是卖出的股票下跌、买入的股票上涨。即使卖出的股票和买入的股票出现了齐涨或共跌，只要有“正差”，都说明换股正确。但在实际换股过程中，经常因卖出的股票上涨而踏空，因买入的股票下跌而套牢。因此，即使是换股正确率较高的投资者也需要时常做好两手准备，而这一点，对于不少投资者特别是过于自信的投资者来说，往往难以做到。

玄机：换股操作为何会常入“怪圈”

总有这样一些投资者：既不甘心长线投资，又不善于短线操作，换股次数不少，频率也不低，但总是成少败多，换一次败一次。究其原因，主要存在以下几个怪圈：

（1）以为操作股性活的股票一定赚钱，股性呆的股票一定赚不了钱。是否只有操作股性活的股票才能赚钱，或者说只要操作股性活的股票就一定赚钱；是否操作股性呆的股票一定赚不了钱，或者说赚不了钱的一定是股性呆的股票？回答是：不一定。股性活的股票涨得快、跌得也急；股性呆的股票涨起来慢、跌起来也缓。投资者在换股操作时，面对不同股性的股票须区别对待、灵活操作。一般而言，当大盘处于高位、个股涨幅已大时，不要再选择股性活的股票建仓，而应首先考虑股性呆、涨幅小的品种，以抵御随时可能出现的调整。只有当大盘处于低位、个股跌幅已大时，才可选择股性相对灵活的品种建仓，以便当大盘和个股反弹时取得超过大盘的收益。

（2）以为操作涨幅大的牛股者个个都赚得盆满钵满，操作涨幅小的熊股者个个都难以赚钱。实际上，炒股能否赚钱与股票牛熊没有必然的联系。从表面上看，一段时间的牛股，投资者只要及时买入应该获利颇丰。其实未必，尤其是涨势凌厉的股票，一开始连续逼空涨停，投资者想买买不进，等涨停打开可以买到时为时已晚。一段时间的熊股也一样，一些人觉得，无论是谁，只要沾边这种股票，一定赚不了钱。其实也未必，只要珍惜机会、踏准节奏，熊股也能给投资者带来理想的投资收益，就看你以什么样的心态、用什么样的方法来操作。

（3）以为换股操作越勤越好。投资者在换股时是否一定要同时进行买卖操作？一般情况下，换股时卖出股票和买入股票应同时进行，但也并非绝对。当大盘和个股处于明显的下降通道时，可先卖出股票，没有十足的把握暂缓买入。当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大盘和个股处于明显的上升通道时，可先买入股票，没有十足的把握暂缓卖出。是否需要同时进行买、卖操作，彻底完成一个回合的换股动作，需要从各自的实际出发，研究并找到其中的规律，边总结经验，边灵活运用。

对策：换股操作贵在精耕细作

为了讨论方便，暂且将初次换股时卖出股票 A、买入股票 B 称为正向操作，将再次换股时卖出股票 B、买入股票 A 称为反向操作。换股时，值得投资者借鉴的“撒手锏”主要有：

（1）双向观察。既要关注待卖股，又要关注待买股，无论是正向操作还是反向操盘，都要防止顾此失彼。换股时，不少投资者经常顾此失彼，要么只顾待卖股 A（希望卖得高一点），却忽略了待买股 B（也在跟着涨），要么只顾待买股 B（希望买得低一些），却忽略了待卖股 A（也在跟着跌）。顾此失彼的结果，不是 A 股票卖出后 B 股票接不回来，就是 B 股票买入后 A 股票卖不出去。因此，在确定换股操作时，一定要“双向观察”，在决定卖出 A 股票时就要同步考虑能否确保接回 B 股票，在确定买入 B 股票时则要充分考虑能否确保及时地将 A 股票卖出去。

（2）执着换股。正向操作后，若有可能还要“正上加正”。例如，股票 A 卖出后继续上涨，股票 B 买入后继续下跌，应坚持初次换股的“正确”理念，继续进行同方向换股，进行二次操作：卖股票 A1、买股票 B1。显然，这种二次操作的收益比初次操作还要大，但前提是卖出股票 A 后，账户里要有股票 A1 可卖，买入股票 B 后，仍有足够的资金用来买入股票 B1。反向操作后，若有可能也要“反上加反”，操作理念同上，方向相反。

（3）善用跳板。有时换股后，买、卖品种中的其中一方并没有给投资者带来正差收益，但另一品种却收益可观，前者在整体换股中实际上起到的是“跳板作用”，为后者取得正差收益提供了资金或筹码保证。如卖出股票 A、买入股票 B 后，出现两种情况：①股票 B 不涨也不跌，但股票 A 却出现了较大跌幅，此时保本卖出股票 B 后再原数、低价接回股票 A，资金账户就会多出不少资金；②股票 A 不涨也不跌，但股票 B 却出现了较大涨幅，此时获利卖出股票 B 后再原数、保本接回股票 A，资金账户同样会多出许多资金。在这两种情况里，股票 B、股票 A 分别扮演了“跳板”角色，为股票 A、股票 B 大幅获利，起到了极为重要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的跳板作用。

换股操作需要精耕细作，精耕细作有时还须经受考验。既要经得起耐心的考验，又要经得起果断的考验，做到该耐心时则耐心，该果断时则果断。既要经得起做一名“裁判员”的考验，又要经得起当一名“运动员”的考验，做到面对热门、题材、小盘，特别是带N新股上市首日大幅上涨等诱惑而不动心、不追涨，安心做好自己的“裁判员”，面对冷门、大盘、蓝筹，特别是低位徘徊已久再次出现急跌而不畏惧、不杀跌，积极做好“运动员”的分内事，善待熟悉的品种，只赚属于自己的钱。既要经得起贪婪的考验，又要经得起恐惧的考验。卖出委托时，一旦股价冲过预先设定的目标位，就要坚决下单，切忌贪婪。买入委托时，一旦股价跌破预先设定的待买价，就要果断出击，绝不恐惧。

第四节　简单实用的连环交易操作法

【核心提示】所谓连环交易，指的是对持有的固定筹码，通过连续地进行高抛低吸，不断地获取短差收益，从而使投资收益尽可能达到“最大化”程度的操作方法。一轮完整的连环交易，通常会经历越跌越买、筹码被套、触底反弹、高抛低吸四个阶段，操作时需要针对各自特点加以把握和应对。

炒股的人，大多有这样的经历：持有的股票（无论是牛股还是熊股），由于一直未“动”，错过了不少高抛低吸、获取短差的机会。对于这种机会的最佳把握方法，实际上就是连环交易操作法。

所谓连环交易操作法，简言之就是对持有的固定筹码，通过连续地进行高抛低吸，不断地获取短差收益，从而使股市投资的收益尽可能达到“最大化”程度（超过所持股票本身涨幅）的操作方法。

疑团：连环交易有何功效

先来通过实盘操作，感受一下连环交易操作法的独特之处。

中海集运是笔者长期跟踪、反复操作的品种之一，在前期大量买入的基础

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上，最近一次建仓式买入是在 2013 年的 4 月 9 日（2.30 元，13400 股）。买入后，先是经过较长时间的震荡盘整，后又受上海自贸板块整体走强的带动，中海集运历史性地出现了连续 5 个涨停的超强势表现，之后又受该板块整体获利回吐影响而有所回落。

与此同时，笔者对中海集运做了连环交易操作（以 2013 年 9 月 24 日、25 日两个交易日为例），清单如下：9 月 24 日卖出 13400 股（3.11 元），25 日买入 13400 股（3.02 元），“一出一进”获利 1102 元（已扣除交易成本，下同），当日冲高时再次卖出 13400 股（3.12 元，利用底仓），回落时再次买回 13400 股（3.05 元），“一出一进”再次获利 833 元，“动”与“不动”相比，累计获利 1935 元。

至 9 月 30 日收盘，笔者参与中海集运操作的收益（以 E 批筹码为例）实际上由两部分组成，除了长线操作（买入 2.30 元，收盘 2.80 元）带来的浮动性收益 21.74%外，还包括连环交易（“两出两进”累计获利 1935 元）带来的确定性收益 6.28%，合计 28.02%，其中 6.28 个百分点正是由连环交易操作后所获得（见表 3–4）。

表 3–4 中海集运“原交易”与“现交易”（9 月 24~25 日）一览

原交易	现交易一	现交易二	现交易三	现交易四
A↙3.14×10000				
B↙3.12×10000				
C↙3.07×10000				
D↙2.78×10000				
E↙2.30×13400	E1↗3.11×13400	E2↗3.02×13400	E3↗3.12×13400	E4↗3.05×13400

玄机：连环交易何以神奇

一轮完整的连环交易，通常情况下都会经历越跌越买、筹码被套、触底反弹和高抛低吸四个阶段，只不过在不同阶段，投资者需要针对各阶段走势特点分别加以把握和应对：

（1）越跌越买期。此阶段要做的工作只有一项，就是按计划、分批次买入股票。需要把握的重点环节主要有四个：①单批交易数量的确定。例如，投资者确定的总持仓股票数量为 3 只，每个品种分 3 批建仓，则单批交易数量一般为总投入额的 1/9。②首次交易价格的确定。可以在选定目标后的第一时间以即时价作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为首次交易的价格，也可以此价为基准价将下跌10%、20%或30%后的价格作为首次交易的价格。③批次之间价差的确定。一般在首次交易价基础上下跌10%（或20%）再买第二批筹码，以此类推。④交易截止时间的确定。一般在达到总量控制额度（如计划分3批买入的资金已全部用完）后不再买入，只需要等待股价反弹即可，无须进行其他任何操作。

（2）筹码被套期。多数情况下，连环交易对象的股价走势都是不以投资者的意志为转移（买入后立即上涨），而是呈现出十分复杂的走势情形，较为典型的就有以下三种情况：①建仓任务未完成，股价就触底反弹。应对方法：停止建仓，转入第四阶段进行高抛低吸即可。②建仓任务完成后股价才触底反弹，显然，这是最理想化的走势状态。应对方法同上，转入第四阶段进行高抛低吸即可。③建仓任务完成后股价仍阴跌不止甚至连续大跌，这是最常见也是最揪心的走势形态。应对方法：耐心持股，等待被套筹码跌透后返身向上，这是此阶段唯一能做的操作。

（3）触底反弹期。此阶段的特点是，股价在长期下跌后开始出现反弹，具体视投资者的建仓成本高低又可分为两种情况：①股价在反弹过程中始终位于投资者的买入成本以下，即被套状态。操作方法：原则上应持股不动，既不卖出，也不买入，静观其变即可。②股价在经过一段时间的反弹后，越过了投资者的买入成本，即由原来的被套变成了解套。操作方法：转入第四阶段，进行高抛低吸。

（4）高抛低吸期。这是整个连环交易操作法的核心阶段，总的操作方法是：当买入的筹码，在有利可图的情况下，选择股价急涨时先予卖出，在股价回落、出现正差的情况下，选择急跌时再快速买回，再涨再卖，再跌再买。以此类推，反复操作，通过连环交易，达到持续盈利的目的。

对策：连环交易重在操作

整个连环交易操作法的核心在于第四阶段——高抛低吸期的操作。表面看似乎非常简单，无非就是高抛低吸、低买高卖罢了，实际上，真要做好并非易事。现将连环交易中须引起注意的几个问题介绍如下，供投资者参考：

（1）利用“梯次法”确定交易顺序。从理论上讲，股价一旦由被套变成解套，即可视作出现了连环交易机会，可通过先卖后买进行连环交易。但在实际操作中，还有交易批次和顺序确定问题，具体方法如下：当只有最后一批买入的筹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



码（如表 3-4E 批筹码）出现解套机会时，此时唯一能卖的就是此批筹码，只要对此批筹码进行高抛低吸、连环交易即可（也可视情况待更多批次筹码解套后再进行连环交易）。

当有两批或两批以上筹码（如表 3-4E-A 批筹码）集体解套时，若此时进行连环交易，原则上应采取“梯次法”进行买卖交易，顺序为：先卖成本最低者（E 批筹码），卖出后，若股价下跌，及时将该批筹码接回，上涨后再卖出，以此类推，连环交易。卖出后，若股价继续上涨，则再卖成本次低者（D 批筹码），卖出后，股价出现下跌或上涨时的应对方法同上，直至 A 批筹码卖出后（此时实际上已卖空全部筹码）股价继续上涨，无法正差接回时止。否则，只需要继续进行后续操作即可。

（2）利用“极端法”确定交易时机。一般情况下，首次卖出是以买入的筹码解套甚至获利为前提，但这并不意味着只要筹码一解套就要卖出，而是应尽量选择“极端时”作为首卖时机进行卖出操作，主要包括短线涨幅已大（超过 50%）、大幅跑赢指数（超过 50 个百分点）、连续涨停（超过 3 次）后放量打开等。在利用“极端法”确定首卖时机的基础上，再进行越涨越卖操作，胜算就会更大。

卖出后，首次买入应以“有正差，能接回”为前提，这不意味着只要“有正差，能接回”即可买入，同样应选择“极端时”进行买入操作。与此同时，在利用“极端法”确定买入时机的基础上，再进行越跌越买操作，胜算同样会更大。与卖出不同的是，在进行买入操作时，要确保能接回，防止筹码丢失。否则，连环交易的前提就不复存在，将无法进行“继续交易”。

（3）利用“配对法”确定交易数量。在连环交易中，投资者还将面临交易数量上的难题。因为交易数量一直以来是把“双刃剑”，投资者在操作正确的情况下，交易数量自然是越多越好（利润越大），但一旦做“错”，交易数量又变得越少越好（损失越小）。解决这一难题的有效办法是“折中”——既不“满出满进”，也不“一味不动”，而应尽量做到适量适度、配对交易，即每次交易时，只固定卖出（或买入）其中某一批次的固定筹码（不多也不少）。这样操作，既有利于连环交易时操作节奏的把握和盈亏金额的计算，又有利于保持良好心态，确保交易成功。

（4）利用“双融法”争取交易机会。有时在完成建仓后，会出现股价大跌、筹码深套的情况，即使短线出现反弹也往往离解套价较远，无法进行连环交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在这种情况下，若账户有多余资金，便可少量"融资"，通过"先买后卖"参与连环交易。相反，当筹码卖出后，出现股价大涨，离正差接回价越来越远时，若有固定存量筹码可供借用，也可少量"融券"，通过"先卖后买"参与连环交易。

最后，顺便提一下关于连环交易的"操作工具"。由于连环交易的操作机会并非所有持股都会经常出现，不少股票时间一长，之前的操作就会忘得一干二净，这样就不利于进行连环交易。解决办法就是制作一套专门的操作工具——《连环交易操作工具表》，表格设计（表头部分）其实非常简单，主要包括原交易、现交易等，分别填写交易时的价格和数量等（日后若出现分红送配等情况还须折算成除权价），使用时只要依次填入操作清单即可。此表不仅简单，而且非常实用，对做好连环交易可谓功不可没，投资者不妨一试（见表 3-5）。

表 3-5 连环交易操作工具表

原交易	现交易一	现交易二	现交易三	现交易四

第五节 三步法做好套利交易

【核心提示】股市投资能否获利以及获利多少，与参与操作的对象"牛"还是不"牛"没有必然的联系。换言之，普通投资者只要心态良好、技法得当，即使操作的股票不是"牛股"，也依然能取得不错的收益。利用套利交易，实现稳定获利，便是适合普通散户特点的交易技法之一。

炒股的人都知道"牛股"给投资带来的巨大机会，也都希望自己是"骑牛"交易的最大受益者。然而，无论是"捕牛"还是"骑牛"都非易事，因"牛"而伤的事例更是不胜枚举。

实际上，股市投资能否获利以及获利多少，与参与操作的对象"牛"或不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



"牛"没有必然的联系。换言之，普通投资者只要心态良好、技法得当，即使操作的股票不是"牛股"，也依然能取得不错的收益。利用套利交易，实现稳定获利，便是适合普通散户特点的交易技法之一。

疑团：套利交易何以如此神奇

为增强对套利交易的感性认识，先来看下面的操作实例。

2012 年 4 月 17 日收盘时，笔者的投资组合持有中国北车 7100 股，经过之后的套利交易，至 2013 年 10 月 8 日收盘（以计划的拟买价计），该组合依然持有中国北车 7100 股（区间涨幅 3.69%），同时获得资金收益 6564 元（对应期初市值涨 21.96%），二者合计涨 25.65%，跑赢大盘 31.51 个百分点（同期上证指数跌 5.86%），交易清单如下：

初始交易（A）：

A1：2012 年 4 月 18 日，卖中国北车 7100 股，价 4.26 元；

A2：2012 年 4 月 18 日，买新疆城建 4700 股，价 6.42 元。

短差交易（B）：获利 440 元

B1：2012 年 6 月 6 日，卖新疆城建 4700 股，价 6.53 元；

B2：2012 年 6 月 14 日，买新疆城建 4700 股，价 6.42 元。

短差交易（C）：获利 779 元

C1：2012 年 7 月 2 日，买中国北车 7100 股，价 3.99 元；

C2：2012 年 11 月 9 日，卖中国北车 7100 股，价 4.11 元。

套利交易（D）：获利 5345 元

D1：2013 年 10 月 8 日，卖新疆城建 4700 股，价 7.35 元；

D2：2013 年 10 月 8 日，买（拟）中国北车 7100 股，价 4.10 元。

交易说明：套利交易（D）针对的是初始交易（A），与不动相比获利 5345 元，其中，新疆城建获利 4285 元，中国北车获利 1060 元。所有交易均已扣除成本费用——按双向 0.25%计算。

玄机：成功关键在于三步技法

在持股不变的前提下，通过简单的套利交易就使得账户多出资金 6564 元，这样的结果对于普通散户来说也称得上是不错的收益。之所以能取得套利交易的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



预期收益，其中的“三有”可谓功不可没：

（1）“有记性”。凡事要想取得成功，都离不开记性，炒股更是如此。以上例初始交易（A）为例，2012 年 4 月的交易至 2013 年 10 月已过去了一年半，如果没有良好的记性，多数投资者恐怕都会忘得一干二净，也就不会有这样的套利交易。炒股要想有好的记性，一靠平时，养成习惯，不要将平时交易过的“清单”随便扔掉；二靠手勤，及时记录，为了简明扼要起见，在记录时可用表格式，内容主要包括交易方向、名称、价格、数量等。有了这样的记录，就不愁没有好记性了。

（2）“有计划”。在养成记录习惯的基础上，还要经常翻看“记录本”，看看之前的交易中存在哪些套利机会，对其中存在套利机会的初始交易，再制订具体的套利交易计划（须有足够充分的理由）。套利交易计划一般包括原交易、最新价、套利额等内容。在此基础上，再结合相关个股的 K 线图形和自己的盈利目标，制订出待操作的具体计划。如上例中，笔者的套利交易计划为：M：卖新疆城建 4700 股，价 7.32 元；N：买中国北车 7100 股，价 4.10 元。在接下来的交易中，若按此计划进行套利交易，将取得 5204 元的预期盈利——针对初始交易（A）。

（3）“有交易”。股市里的各种计划，只有通过实盘交易才能变成实际收益，套利计划也不例外，只有通过实际交易，才能达到套利目的。

实盘交易是整个套利操作的重点和难点，在实际交易中，投资者可参照“三步技法”进行实盘交易：

第一步：确定交易价格，处理好“定式交易”和“随机交易”的关系。在查看交易记录，寻找套利机会过程中，一般是先确定存在套利机会的品种和数量，接下来还会面临交易价格的确定问题：是“定式交易”（按计划交易），还是“随机交易”（根据动态价格灵活交易）？

通常情况下，最理想的套利交易价格是：卖出价（D1）高于拟卖价（M），这样就能在交易数量不变的前提下多出资金——（D1–M）× 数量；买入价（D2）低于拟买价（N），这样同样能多出资金——（N–D2）× 数量。

但在实际套利中，不是每次都能遇上这样的好事。所以，正确的交易价格情形还有以下两种：①卖出价（D1）高于拟卖价（M）——多出资金；买入价（D2）也高于拟买价（N）——少了资金。但“多出资金”大于“少的资金”，结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



果总体上还是多出资金。②卖出价（D1）低于拟卖价（M）——少了资金；买入价（D2）也低于拟买价（N）——多出资金。最终“多出资金”仍大于“少的资金”，所以结果还是多出资金。

反之，便是不正确的交易价格情形。

不难理解，最糟糕的交易价格情形是：卖出价（D1）低于拟卖价（M）——少了资金；买入价（D2）高于拟买价（N）——也少了资金。

在“定式交易”和“随机交易”关系的处理上，有较强操作能力的投资者，在把握性较大的情况下，可采取“随机交易”方式进行套利交易，争取收益较大化。缺乏操作能力的投资者，在没有确切把握的前提下，还是以事先确定的计划进行“定式交易”为好。

第二步：确定交易时机，处理好“同步交易”和“错时交易”的关系。所谓“同步交易”，指的是拟卖的股票和拟买的股票在套利交易的时机上，采取同时交易的操作方法，“错时交易”则是指二者不同时交易。

在套利交易中，适合“同步交易”的情形主要有以下两种：①当拟卖的股票盘中出现急涨时，可同时对拟卖的股票进行卖出操作以及对拟买的股票进行买入操作；②当拟买的股票盘中出现急跌时，也可采取“同步交易”方式操作。

适合“错时交易”的情形也有两种：①拟卖的股票出现急涨，拟买的股票走势也较强时，此时可采取“错时交易”操作法——先卖出拟卖的股票，然后持币观望，待拟买的股票出现盘中回调时再逢低介入。②拟买的股票出现急跌，拟卖的股票走势也较弱时，此时也可采取“错时交易”操作法，先买入拟买的股票，然后持股观望，待拟卖的股票出现反弹时再逢高卖出。

第三步：确定后续策略，处理好“严守纪律”和“适度灵活”的关系。无论选择何种价格和时机，投资者所进行的套利交易与“之前”比无疑都是正确的，但与“之后”比，就充满了变数，所以套利交易并非简单的回转操作——只要“向前看”进行反向交易就可以了，而是要在套利下单的同时还要“向后看”——制定出后续操作策略，进行同步跟进“再交易”。

这里的“再交易”计划，指的是单向交易成功后，反向交易机会始终未能出现时的操作计划。操作的关键，是要处理好“严守纪律”和“适度灵活”的关系。例如，拟卖的股票卖出后，拟买的股票始终没有机会买入，拟买的股票买入后，拟卖的股票始终没有机会卖出等。在这种情况下，如“严守纪律”，显然无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



法正常交易。此时，即可进行“适度灵活”式的操作——进行自身回转交易。

例如，拟卖的股票卖出后，当拟买的股票始终没有机会买入时，可先在正差的前提下接回之前卖出的筹码；拟买的股票买入后，当拟卖的股票始终没有机会卖出时，同样可在正差的前提下卖出之前买入的筹码。前者在市场趋势向上的情况下显得尤为重要——可防止踏空，后者则在市场处于熊市的情况下非常重要——能防止买入的筹码被套。此法也是套利交易的一种特殊形式，因为此时所做的操作实际上变成了自身短差交易，套利交易实际上已被暂时搁置起来。

对策：时刻牢记三条注意事项

投资者在进行套利交易时须注意的问题主要有三个方面：

（1）“打压”时不恐惧。取得套利交易成功的关键在于“主力品种”的操作，尤其是在初始交易完毕的情况下，当买入的筹码遭受“打压”时做到不恐惧，能够拿得住，一方面确保筹码不丢，另一方面做些短差，尽可能地摊低持股成本，争取操作中的主动权。

（2）“震荡”时不手软。重点是把握“震荡”时的短线交易机会，既要对高位卖出的筹码选择低位及时补入，并利用补入的筹码高抛低吸，获取短差收益；又要对低位买入的筹码，选择高位及时减仓，并利用盘中波动进行低买高卖操作，增加获利机会。

（3）“急涨”时不贪婪。目标品种一旦到达套利交易的预期卖出价位，必须严格按既定计划高抛拟卖的筹码。与此同时，及时回补之前卖出的股票，做好该做的套利交易，使账户里的持仓筹码尽快恢复至初始状态。

第六节 “另类”获利模式

【核心提示】利用原持有的筹码，在原则上不增加资金的前提下，通过“借鸡下蛋”操作法获得意外的超额收获，是许多精明的投资者时常采取的投资方法。其中的操作技巧包括：反应要迅速，若稍加犹豫，就极有可能错失良机，导致“鸡飞蛋打”；操作要冷静；获利要果断等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



说起炒股，恐怕多数投资者都会把其中的获利模式与股价上涨联系在一起。即要想获利，得先有资金，再买入股票，等股价上涨后，再将其卖出，达到获利目的。其实，炒股除了这种传统的获利方式外，还有“另类”获利模式，“借鸡下蛋”便是其中的一种。

疑团：“另类”模式何以神奇

中国工商银行（以下简称“工行”或“工商银行”）是笔者长线持有的股票之一，2010 年 8 月 31 日，按照“工行配债”的相关提示，笔者参与了工行转债的申购，悉数买入 11 手（持有 21100 股股票可配数）工行转债，面值 11000 元。10 天后（实际只有 8 个交易日），即 2010 年 9 月 10 日，工行转债挂牌交易。见发行价只有 1000 元/手的工行转债市价已涨至 1111 元/手以上，笔者随即以 1111.4 元/手的时价，将持有的 11 手工行转债全部脱手。

8 个交易日取得 11%以上的收益，与其说是买卖工行转债带来的收获，不如说是工商银行“A 股母鸡”下的“转债鸡蛋”更为贴切。

玄机：“另类”模式层出不穷

实际上，工商银行“A 股母鸡”下给投资者的不只是“转债鸡蛋”，还有之前的“红利鸡蛋”。2010 年 5 月，工商银行实施了“每 10 股派 1.7 元（含税，税后 1.53 元）”的分红方案，笔者当时持有 20200 股工商银行股票，取得了税后 3090.6 元的红利收益，捡了个不小的“红利鸡蛋”。

这一年，除了工商银行“A 股母鸡”所下的“红利鸡蛋”外，笔者还收获过中国石油、大秦铁路、大唐发电等“A 股母鸡”所下的金额分别为 2820.42 元、5805 元、850.5 元，合计为 12566.52 元（包括工商银行红利）的“红利鸡蛋”。

投资者只要稍加观察便不难发现，“A 股母鸡”所能下的除了“转债鸡蛋”、“红利鸡蛋”外，还有“融券鸡蛋”——当某一股票涨至一定高位、出现滞涨时，投资者可先卖出持有的筹码，再利用腾出来的资金，买入短线有可能上涨的潜力股票，待该股票获利卖出后，再买入原卖出的股票。这一过程相当于融券卖券，起到了“借鸡（原卖出的筹码）下蛋（新买入的股票所产生的收益）”的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对策："借鸡下蛋"谨防弄巧成拙

利用原持有的筹码，在原则上不增加资金的前提下，通过"借鸡下蛋"操作法获得意外的超额收获，是许多精明的投资者时常采取的投资方法。其中的操作技巧主要有：

（1）反应要迅速。投资者要是能事先知道"A 股母鸡"何时"下蛋"当然最好，以便能胸有成竹、及时应对，但假如事先没有预感，未能掌握"A 股母鸡"何时"下蛋"，临时才发现"A 股母鸡"有"下蛋"迹象时，一定要快速反应、当机立断。2010 年 8 月 31 日"工行配债"时，笔者于当天下午打开账户时才发现"工行配债"的相关提示。幸好在第一时间，以最快速度，弄清楚了"工行配债"的利弊取舍，随即决定参与申购，并立即腾出资金（卖出大唐发电 5400 股，价 6.91 元），在收盘前完成工行转债的"优先申购"，为确保"A 股母鸡"顺利"下蛋"奠定了基础。否则，若稍加犹豫，就极有可能错失良机，导致"鸡飞蛋打"。

（2）操作要冷静。记得当时在卖出大唐发电时因时间仓促，来不及准确计算申购工行转债所需的资金。于是，只进行了初步估算。在此基础上，在卖出大唐发电时适当多卖一些。腾出来的资金，既可申购工行转债（实际买入 11 手），又可将余额用来高抛低吸做差价——在大唐发电下跌时再逢低买回 4000 股（价 6.89 元，账户内原有部分资金）。这样，既确保了申购转债所需要的资金，又做了部分仓位的高抛低吸，可谓一举两得。

（3）获利要果断。笔者见买入才 8 个交易日的工行转债上市第一天就已获利 11%，便果断将其卖出，获利了结，并再次买入原卖出的其余部分大唐发电（1400 股，价 6.77 元），使得账户内持有的大唐发电恢复到申购前的股数（5400 股），但此时，账户里的资金却比原来多出了 1408.8 元。这其中，既包括工行转债上涨获得的收益 1225.4 元，也包括大唐发电下跌多出来的"正差"183.4 元。这就是工商银行"A 股母鸡"所下的"转债鸡蛋"和大唐发电"A 股母鸡"所下的"融券鸡蛋"。

（4）心态要摆正。"借鸡下蛋"操作法所包含的原理，不仅包括"借鸡下蛋"本身，还包括"借蛋孵鸡"。只有先做好"借蛋孵鸡"工作，才能确保日后"借鸡下蛋"。因此，投资者平时就要有这种"借蛋孵鸡"的意识，当手头有了余钱，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就要逢低买入潜力品种，相当于“借蛋孵鸡”，等“小鸡”生长、发育到一定程度，变成会下蛋的“母鸡”时，即可实施“借鸡下蛋”操作。根据这一思路，无论是工商银行“A股母鸡”所下的“转债鸡蛋”，还是大唐发电“A股母鸡”所下的“融券鸡蛋”，多出来的资金再加上账户里原有的少量余资，笔者又进行了“借蛋孵鸡”操作——全部买入工商银行股票（1200股），等待下一回“借鸡下蛋”。

第七节 跑赢指数须过“三道坎”

【核心提示】人人希望做的高抛低吸为何有人做得到，收益总能突飞猛进，有人却做不到，市值老是“一二一”原地踏步？原来，看似平淡的股市有三道无形的“坎”摆在投资者面前，分别是“心理坎”、“操作坎”、“计划坎”，只是有人能顺利通过，有人却总是跨不过去。

高抛低吸是最简单也是最难的操作。所谓简单，是指无须高招，只要低位买入、高位卖出即可获利；所谓最难，是因为在实际操作中多数投资者都难以做到。无论是炒股多年的资深股民，还是入市不久的新投资者大多有这样的体会：本想高抛低吸做差价，结果弄巧成拙，高买低卖，做了反差。

疑团：跑赢指数难在哪

2010年11月11日，沪深股市一些小盘题材股受不少投资者追捧连续“井喷”，涨幅居前。Q见华东电脑出现快速拉升，随即以32.25元和31.70元的价格各买入500股，均价31.98元。这一天，正是华东电脑股价创出10年来新高的日子，Q买入均价比该股当天最高价32.48元仅低了0.50元。

创新高后，华东电脑没有如Q所期望的那样出现大涨，反而连续大幅下挫。至2011年1月26日收盘，华东电脑已跌至20.41元，Q买入的筹码在短短两个多月时间里缩水了36%。

“华东电脑可以补仓了，明天集合竞价时在20.20元位置上不妨买一点！”收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市后我对Q说。“华东电脑涨也不会涨，我才不买这种瘟股。”Q的回答不出我所料。32元买的华东电脑仅过了两个多月跌至20元反而不要了。Q的投资心态和实际操作从一个侧面说明普通投资者要想做好高抛低吸真是不易。

其实，只要稍加留意便不难发现，类似Q那样高位敢买、低位不要，本想高抛低吸实际变成高买低卖的投资者不在少数，这也是多数投资者在股市交易中普遍存在的共性问题之一。

究其原因，无非两条：一是一些投资者之所以敢在高位追涨，往往与“自我壮胆”有关——只要会涨、反差无妨；二是之所以敢在低位杀跌，常常离不开这样的“自我安慰”——只要品种选对、永远不缺机会。“自我壮胆”和“自我安慰”正是一些投资者做不好高抛低吸的重要原因之一。

玄机：跑赢指数何以难

自Q买入华东电脑起，笔者一直在关注该股并伺机寻找机会，想以比Q低的价格适量买入。2010年12月31日，当华东电脑跌至23.00元时，笔者试探性地建仓了400股（为便于计算2011年1月以来的操作收益，统计投入额时以该股当天收盘价23.97元计）。之后，又多次买、卖过该股票。

表3-6是2011年1月4日至2月24日笔者操作华东电脑的全部交易记录。在此期间，笔者共“进出”华东电脑6次（分别用字母A-F表示，其中1表示买入，2表示卖出），平均每次投入资金44343元，6次交易全部获利，盈利总额达8012元。

如果不交易，自2011年1月4日至2月24日收盘，华东电脑价格由23.97元涨至25.28元，涨幅5.47%，跑赢上证指数2.96个百分点（同期上证指数涨2.51%），市值增幅虽然比追涨杀跌操作要好，但也与原地踏步“一二一”相差无几。

6次“进出”、高抛低吸后，资金由44343元增至52355元，获利18.07%，不仅大幅跑赢指数15.56个百分点，而且比“一二一”原地踏步多涨了12.60个百分点（见表3-6）。

投资者通过观察交易清单可以看出，笔者对华东电脑的操作交易大致可分为三个阶段：

第一阶段：越跌越买。炒股，不可能每次交易都包赚不赔、只盈不亏。实际

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 3-6 2011 年 1 月 4 日至 2 月 24 日华东电脑交易清单

区分	日 期	方 向	名 称	价格（元）	数量（股）	投入额（元）	盈利额（元）
A1	2010 年 12 月 31 日	持有	华东电脑	23.97	400	9588	
A2	2011 年 1 月 5 日	卖出	华东电脑	26.06	400		812
B1	2011 年 1 月 7 日	买入	华东电脑	25.20	2300	57960	
C1	2011 年 1 月 17 日	买入	华东电脑	22.30	400	8920	
D1	2011 年 1 月 26 日	买入	华东电脑	20.50	3800	77900	
D2	2011 年 1 月 28 日	卖出	华东电脑	21.224	3800		2556
C2	2011 年 2 月 1 日	卖出	华东电脑	22.49	400		54
E2	2011 年 2 月 17 日	卖出	华东电脑	24.15	2300		299
E1	2011 年 2 月 17 日	买入	华东电脑	23.96	2300	55108	
B2	2011 年 2 月 22 日	卖出	华东电脑	25.99	2300		1672
F1	2011 年 2 月 23 日	买入	华东电脑	24.60	2300	56580	
F2	2011 年 2 月 24 日	卖出	华东电脑	25.80	2300		2619
合计						44343	8012

注：2010 年 12 月 31 日持有的 400 股华东电脑系当天所买，买入价 23.00 元，统计投入额时以该股当天收盘市值计。合计投入额 44343 元系平均数。盈利额以对应的交易单元（如 A2 卖出对应 A1 买入）计算，均已扣除各种交易费用（买卖来回合计 0.25%）。

上，几乎所有的投资者都有过买后被套的经历，关键看被套后怎么办。一些技术派投资者信奉买上升通道的股票，一旦操作失误，买入的股票亏损幅度超过一定比例，如-10%、-20%、-30%等，立即采取止损措施，割肉离场。其实，长期采取止损术的投资者往往很难实现持续盈利，倒是在必要时采取逢低补仓、越跌越买策略颇为有效。以笔者为例，26.06 元获利卖出华东电脑后，以 25.20 元正差接回的筹码很快被套。但最终获利的关键在于：当分别跌至 22.30 元、20.50 元时，笔者不仅没有止损，反而经受住了下跌考验，反而进行了补仓，降低了成本，争取了主动，为日后获利储备了宝贵的筹码。

第二阶段：越涨越卖。低位买入筹码的目的在于高位卖出后获利。当首次确定卖出获利股票后，日后的操作便进入越涨越卖阶段，除非卖出后因股价下跌而补仓。否则，卖出后当股价再涨时应越涨越买，以便控制仓位、见机行事，而不是在更高的价位反差买入曾经在低位卖出的筹码。2011 年 2 月 1 日、17 日、22 日的卖出动作都是在 1 月 28 日首次卖出操作基础上所进行的越涨越卖操作。

第三阶段：超额收益。对曾经操作过的股票，有时需要见好就收，有时不可“一卖了之”，须视具体情况而定。重点应做到两点：①在上升趋势未改变前卖出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的股票要及时接回，只要有赚即可，不可犹豫不决。2011 年 2 月 17 日先以 24.15 元价格卖出 2300 股，几分钟后又以 23.96 元买回，正是这一操作方法取得了 299 元超额收益。②在出现上涨乏力征兆时买入的股票要及时卖出，以免被套，如 2011 年 2 月 24 日以 25.80 元价格卖出 2300 股的操作。

投资者在进行高抛低吸操作时除了要把握上述三个阶段外，还有几个小窍门可供参考。一是阶梯法——买卖时机的确定依照价位梯次进行；二是定量法——对应的买卖交易数量原则上要保持固定，便于对接；三是“T+0”操作法——利用底仓、高抛低吸，当天买入、当天卖出。

对策：跑赢指数的注意事项

人人希望做的高抛低吸为何有人做得到，收益总能突飞猛进，有人却做不到，市值老是“一二一”原地踏步？原来，看似平淡的股市有三道无形的“坎”摆在投资者面前，分别是“心理坎”、“操作坎”、“计划坎”，只是有人能顺利通过，有人却总是跨不过去。

（1）“心理坎”——为什么选此股不选彼股？Q 选股票有个特点，喜欢找盘小股性活、热门又看涨的激进股票。操作结果总是盈少亏多的原因不是股票本身有问题，而是买卖价位、时机未能把握住，多数情况下都是由于未能做到高抛低吸而是高买低卖所至。如能扬长避短，既能像 Q 那样选择小盘活跃股操作，又能做到反向操作，不犯或少犯 Q 常犯的高买低卖错误，真正做到高抛低吸，结果就会截然不同（盈多亏少）。密切关注、适时参与华东电脑股票的操作，正是鉴于这样的考虑。

（2）“操作坎”——为什么不多买点儿？6 次交易平均投入资金 44343 元占笔者仓位的比例并不高。投资者可能会问，既然这么看好华东电脑，进出时机又把握得恰到好处，为何不全仓出击？其实，操作华东电脑之所以能笑到最后正是得益于仓位不重。试想，如果重仓甚至全仓出击买卖该股，操作起来不可能做到如此轻松淡定，而提心吊胆的操作又不可能取得理想的收益，这也是在实际操作中笔者要反复提醒控制仓位、注意搭配的原因所在。

（3）“计划坎”——为什么涨时敢卖、跌时敢买？在平时交流中，常听投资者说，某股票大涨前跌至某价位时本想买，但想再便宜点，结果未买，错失低吸机会；某股票大跌前涨至某价位时要是卖掉就好了，但因想卖得更高些，结果未

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



卖，错失高抛机会。类似的话，有些投资者时常挂在嘴边，每天都要重复许多次。正是患得患失问题的长期存在，才使得一些投资者在操作时一次次地错过机会，市值才“一二一”原地踏步。

解决这一问题的方法非常简单：计划加执行。投资者必须明白这样的道理，炒股的人谁都希望买得低些、低些再低些，卖得高些、高些再高些，但实际上根本不存在每次操作都能做到买得最低、卖得最高这样的投资者。只有养成操作前订好计划，设好心理价位，操作时严格执行这样的好习惯，才能有效解决贪婪、恐惧的问题，做到涨时（越过计划的卖出价）敢卖、跌时（越过计划的买入价）敢买。只有当个股处于绝对底部，卖出风险大于机会时才不需要卖出买入的股票，当股价处于相对高位，回补风险大于机会时才不需要接回之前卖出的股票。

过好“三道坎”，不再“一二一”。投资者要想在实际操作中真正做到高抛低吸，让市值“飞”，其实无须高招，只要过好这“三道坎”即可，炒股就这么“简单”。

第八节 波段炒股为何想法好赚钱难

【核心提示】所谓波段操作，其实就是在一定高位将筹码卖出去，再在适当低位买回来。但不得不承认，波段操作非常不易，要想挣钱难度更大。要让波段操作这种好的想法变成实际收益，离不开正确的操作技法，包括保本式交易、纠错式交易，以及提前式交易等多种交易方式的综合运用。

2013年1月16日，中国证监会原主席郭树清在《经济学人》峰会上回答关于外国机构投资者对中国资本市场贡献时强调，在中国股市挣钱不难，如果大家都蜂拥来买，你最好就卖，如果大家都卖的话，你可能要逢低吸入，如果搞这种波段，其实挣钱并不难。

郭树清的话一经媒体报道，便在投资者中引起较大反响。湖南衡阳一位署名“海风贯耳”的网友在留言中说：“低点买，高点卖，这一常识炒股人谁都知道，郭主席你能告诉我啥时候是大盘上升阶段，啥时候是下降阶段吗？准的话我分给

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



你一半的收益。”不难看出，“海风贯耳”对于“波段炒股挣钱不难”的观点并不认同。

其实在中国股市，像“海风贯耳”那样认为波段炒股并不容易的投资者不在少数，以致“海风贯耳”的留言一出，便有 12 位网友表示“支持”。

疑团：波段炒股想法好挣钱难

与境外成熟市场相比，A 股市场多年来始终未能摆脱“牛短熊长”的窘境。老股民的体会是，要想在这样的纠结市里生存乃至获利，除了波段操作没有更好的办法。

所谓波段操作，其实就是在一定高位将筹码卖出去，再在适当的低位将卖出的筹码买回来。波段操作的最佳状态是，连续地进行波段操作，不停地进行高抛低吸，在大盘和个股总体涨跌不多的情况下，取得正向收益的最大化。

例如，某投资者投入 10 万元本金，以 10 元的价格买入某只股票 1 万股，当该股涨至 11 元时将它卖出，获利 1 万元。当该股回落至 10 元时，再次买入 1 万股，当涨至 11 元时再将它卖出，再次获利 1 万元，依此类推，反复操作，不断获利。若平均每月进行一次这样的操作，一年下来即使股价不涨不跌，也能取得 1 倍以上的高收益。

在一轮大牛市里，这种波段操作法不见得有效，但在持续震荡市里却非常管用。但这种针对 A 股特点、非常适合散户、交易起来不难的操作方法并非人人适用，不少人在运用此法操作时往往很难获利甚至适得其反、不盈反亏，因此感到非常纠结。

例如，某股票为 9 元时，投资者没有买入，当涨至 10 元时突然买入 1 万股，结果买入后该股不涨反跌，至 9 元时便将它卖出，亏损 1 万元。当该股涨至 10 元时，再次买入 1 万股，当跌至 9 元时又将它卖出，再次亏损 1 万元，依此类推，反复操作，不断亏损。同样平均每月进行一次这样的操作，一年下来即使股价不涨不跌，同样会出现巨亏。

玄机：波段炒股为何如此纠结

波段操作，想法很好。对此，几乎没有人会怀疑这一操作方法的优势所在。但同样毋庸置疑的是，波段操作非常不易，要想挣钱难度更大，究其原因主要表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现在三个方面：

（1）不知道高点在哪，何时该卖，踏空后怎么办。一方面，卖出时的高点很难确定。之所以会在卖出时出现纠结症状，主要是对自己要求太高——想卖在最高点。实际上，就绝大多数投资者来说，要想卖在最高点几乎是件不可能的事。对此，只要确保做到两点即可：一是卖价正确，卖出的价格比当初买入时的价格高，确保卖出的筹码是获利的；二是卖量正确，无论是一次性买卖，还是分批次、梯队式买卖，只要当初买入多少股数之后就卖出多少股数，对应的数量保持不变即可。

另一方面，卖出后的策略很难定夺。卖出后，如果相关股票的走势与预期一致——出现了下跌，只要在一定的低位把卖出的筹码买回来即可；如果与预期相反——出现了再涨（踏空），就耐心等待回转机会的出现，必要时可选择放弃甚至把相关股票从“自选股”里彻底删除，切不可在踏空的情况下反向追高买入。

（2）不知道低点在哪，何时该买，套牢后怎么办。这同样包含两方面内容：一是买入时的低点确定，包括买价和买量；二是买入后的策略选择，包括相关股票买入后出现了与预期一致和相反的走势时相应的策略选择。整体操作策略与踏空后的处置方法一样，方向相反。

（3）不知道先买后卖好还是先卖后买好，操作起来时常感到十分纠结。这也是一些投资者做不好波段操作的症结所在，即时常误将该卖当作该买，将该买视作该卖，结果本应先买后卖的操作做成了先卖后买，错失了波段操作的获利良机。解决此问题的方法，简言之，就是当行情处于明显的上涨阶段时，应先买后卖，确保不踏空，只有当趋势发生逆转时才反向操作，转为先卖后买。反之，当行情处于下跌阶段，应先卖后买，确保不套牢，只有当趋势发生逆转时才先买后卖。

对策：波段炒股须有正确技法

要让波段操作这种好的想法变成实实在在的收益，离不开正确的操作技法。通常采取的波段操作技法，要么是通过低买高卖获利，要么是采取高抛低吸交易，目的都一样，通过波段操作达到收益最大化。但在特殊情况下，如在波段操作中踏空了或被套了，就需要采取特殊的波段操作方法予以应对。

现将几种常见的应对踏空或被套的波段操作方法介绍如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）保本式交易。即本想高抛低吸、波段操作，但由于行情走势与预期相反，出现了趋势判断失误而导致的踏空或被套，此时可通过保本式交易进行资金或筹码的回转，第一时间将卖出的筹码保本买回来或将买入筹码时所占用的资金还回去。此时，突出一个"快"字，须第一时间完成回转交易。

（2）纠错式交易。即在波段操作中由于人为的操作失误导致了反向交易，在这种情况下又不想错过获利机会，就可采取纠错式交易，抓住一切纠错性回转交易的机会，把卖出的筹码买回来或将占用的资金还回去。

（3）提前式交易。有时在卖出（买入）后会出现更好的卖点（买点），且这种卖点（买点）在随后低吸（高抛）操作后很难再出现，此时，便可将本应在买入（卖出）后才能卖出（买入）的筹码提前卖出（买入），随后只要按计划买入（卖出）即可，而之后的卖出（买入）已提前完成。这种交易方式难度相对较大，须事先精心谋划，但成功概率更大，一旦出现这样的机会原则上应充分利用。

上述三种方式若能结合起来运用，一般都能有效解决波段操作中的踏空或被套问题，使波段操作由难变易。

此外，在操作策略方面，还应做到"三个不变"：①选定品种不变。一段时间甚至一天之内市场总会出现各种热点板块和热点品种，且短时间里强势特征非常明显，走势十分抢眼。此时，一定要保持耐心和定律，守住原先选定的交易品种，切不可随意换股、追涨杀跌。②既定方针不变。事先计划好的交易方向、对象、数量都要严格按计划操作，不要被盘面走势所干扰。如众人看多时，本来准备卖出的还是要按计划卖出，众人看空时，本来准备买入的同样要按计划买入。③操作节奏不变。高抛后低买的品种很少能买在最低点（只要买在相对低点即可），因此时常会出现买后被套的情况，但只要趋势没变，短套后一般都能很快解套甚至获利。低吸后高卖的品种同样会出现类似情况，短线踏空后同样能很快出现回补机会，所以一定要"扛得住"，做到操作不变、节奏不乱。

最后再提一下关于"极端点"交易方式对波段操作带来的影响和对策。所谓"极端点"交易，指的是追涨杀跌中的极端式交易方式。即当个股一路上涨时一直处于观望中，但当接近涨停时快速追入；当个股一路下跌时一直处于等待中，但当接近跌停时快速卖出的操作方式。投资者必须明白，这种"极端点"交易方式虽从短线角度看存在一定的获利机会，但却不利于持续获利，对波段操作结果的杀伤力非常大，因此，尽量不要在波段操作中采取这种"极端点"交易方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如感觉操作的胜算较大，或实在想尝试一下这种操作方式，只宜用少量仓位进行试探性交易，且尽量在回档时买入、反抽时卖出，以减少这种“极端点”交易方式对波段操作带来的负面影响，最大程度地增加波段操作的胜算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　操作技巧

第一节　踏准节奏须防被主力暗算

【核心提示】换股是把“双刃剑”，换好了往往事半功倍，换不好也会适得其反，甚至落入主力精心设计的陷阱，从而被主力暗算。究其原因，区别在于心态和技法不同。利用“弃弱择强法”换股，不仅难以取得理想收益，而且风险很大。但若以“弃强择弱法”换股，结果不仅收益可观，而且风险很小。

老股民都知道，炒股成功的关键是踏准节奏，而踏准节奏的一大要诀在于拥有换股的正确技法。这是因为，换股换好了，不仅能抓住机会，提高收益，而且能回避风险，减少损失。但若换不好，也会适得其反，甚至落入主力精心设计的陷阱，从而被主力暗算。

疑团：换股为何常被主力暗算

日前上网，看一博文，颇受启发。说的是博友一同事跑来告诉他：“惨了，我被主力暗算了！”原来，该同事买入某股票后被套已有数年，一直咬牙坚持，在大盘跌破 2000 点时也依然抱着“打死也不卖”的心态顽强坚守。但在大盘持续反弹，其他个股纷纷大涨，所持个股毫无起色时，他突然改变初衷，做了换股操作——割肉卖出深套多年的股票，转而买入另外一只当时很有“牛相”的股票。

这一换，他彻底落入圈套，被主力成功暗算：割肉的“深套股”连续大幅上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



涨，短短几天涨幅已超过20%，而买入的“大牛股”则事故不断，短短几天跌幅接近20%。一涨一跌，账户市值损失了40%。

博友在文末总结：我们都是凡人，熊市中你亏我亏大家都亏，但是牛市启动之初，不少“熊哥熊妹”已经旧貌换新颜，这时候产生的嫉妒就是主力暗算你的陷阱，只要你眼红，马上会出现让你更加后悔的结果，股市就是这样，你不知道对手是谁，对手却掌握着你的七寸……

玄机：怎样才能不被主力暗算

博友同事的窘境多数投资者都或多或少经历过，本想通过换股取得理想收益，结果却被主力暗算，得不偿失，动不如静。

换股，之所以常被主力暗算，原因是多方面的，其中的关键在于心态不正、追涨杀跌所致。笔者做了一次模拟操作，结果表明：追涨杀跌是导致换股失败的一大“杀手”。

2013年2月1日，笔者准备模拟换股。此时，首先想到的是将两年前（2011年5月25日）曾经卖出的中国石油（卖出价10.81元）以正差价格买回来。若以最新股价计，中国石油与当时卖出价相比，已下跌7.07%，应该说出现了较好的正差接回机会，可以作为买入的首选品种。

但实际上，此时除了正差接回原卖出的股票外，还有两种极端的换股方法：一是“弃弱择强”，在当时挂牌交易、同期可比的2416只股票中卖出表现最弱（跌幅最大）的“三大熊股”，换入表现最强（涨幅最大）的“三大牛股”；二是“弃强择弱”、反向换股，卖出“三大牛股”，换入“三大熊股”。

截至2013年3月1日，两种不同换股方法在随后一个月时间里，出现的结果大相径庭。利用“弃弱择强法”换股——卖出区间（2011年5月25日至2013年2月1日）跌幅最大的三只股票（天龙光电、京运通、亿晶光电，平均跌幅74.36%），同时换入区间涨幅最大的三只股票（国海证券、华夏幸福、金叶珠宝，平均涨幅456.75%）。换股一个月后（2013年2月2日至3月1日），相关股票出现了与预期完全相反的走势，在同期上证指数下跌2.46%的情况下，卖出的三只“弱势股”全部逆市大涨，平均涨幅高达13.28%，而买入的三只“强势股”无一上涨，平均下跌5.79%。一涨一跌，换股结果与不换股相比市值损失19.07个百分点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



反之，利用“弃强择弱法”换股（卖出“三大牛股”）的同时，换入“三大熊股”。一个月后，相关股票出现了与预期完全一致的走势，一涨一跌，换与不换相比市值增加 19.07 个百分点（见表 4-1 和表 4-2）。

表 4-1　2011 年 5 月 25 日至 2013 年 2 月 1 日“三大牛股”之后一个月的市场表现

证券代码	证券名称	2011 年 5 月 25 日至 2013 年 2 月 1 日涨跌幅（%）	2013 年 2 月 2 日至 2013 年 3 月 1 日涨跌幅（%）
000001	上证指数	-12.58	-2.46
000750	国海证券	762.03	-4.45
600340	华夏幸福	407.97	-1.12
000587	金叶珠宝	200.24	-11.79
	平　　均	456.75	-5.79

表 4-2　2011 年 5 月 25 日至 2013 年 2 月 1 日“三大熊股”之后一个月的市场表现

证券代码	证券名称	2011 年 5 月 25 日至 2013 年 2 月 1 日涨跌幅（%）	2013 年 2 月 2 日至 2013 年 3 月 1 日涨跌幅（%）
000001	上证指数	-12.58	-2.46
300029	天龙光电	-75.87	8.62
601908	京运通	-74.55	19.48
600537	亿晶光电	-72.65	11.73
	平　　均	-74.36	13.28

通过比较不难发现，以追涨杀跌、“弃弱择强”法换股，不仅难以取得理想的换股收益，结果甚至不如正差接回原卖出的股票（中国石油，同期跌 3.01%），而且风险很大。反之，若能以高抛低吸、“弃强择弱”法换股，结果不仅远超正差接回原卖出的股票所得的收益，在大幅跑赢指数的同时取得意想不到的投资收益，而且风险很小。

模拟操作结果充分表明，普通投资者要想在换股操作中踏准节奏、把握主动，不被主力暗算，保持良好心态，确保做到高抛低吸显得十分重要。

对策：成功的关键在于技法正确

要想在换股操作中达到预期目的，不被主力暗算，除了需要拥有良好的换股心态外，还须掌握正确的换股技法，主要有以下三个：

（1）选好股票，进行跟踪。正确换股的前提在于正确的品种选择，包括卖出和买入股票的确定。一般来说，卖出股票的确比较容易，只要选择涨幅较大、获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利已丰的品种即可，难度较大的是买入品种的选择。对此，可用“三步法”进行选股：①假如拟买的股票是原卖出的股票（如中国石油），此时，先不急于买入，看看有无更好的品种可供选择。方法是，以当时卖出的时间（2011 年 5 月 25 日）作为起始日，至最近交易日（拟买日——2013 年 2 月 1 日）作为阶段区间，计算出全部挂牌交易的品种在此期间的涨跌幅，并与拟接回的品种进行比较。此时即可发现，拟买回的品种阶段跌幅实际上并不大，还有跌幅更大、优势更明显的品种可供买入。在同期可比的 2416 只股票中位于跌幅前十的股票跌幅均在 67%以上，其中跌幅最大的三只股票平均跌幅达 74.36%。在此基础上，在交易系统软件上建立自选板块（“跌幅前三”）备用。②对“跌幅前三”中的备选品种进行过滤、筛选，必要时可剔除业绩预亏、出现问题的股票，尽量确保所选备用的品种没有“问题”，并再次调整“跌幅前三”自选板块里的备选品种。③计算出本轮低点以来精确的涨跌幅，排除本轮低点以来涨幅特别大的风险股，如自选品种涨幅均在 25%以下的可作为最终确定的“待买股”，予以收录，进行跟踪。

（2）定好策略，做好准备。品种选好后，在换股操作前还须定好策略，做好操作前的准备工作。①要确定买入时机。原则上要在大盘回调时低吸，上涨甚至急冲时应暂缓买入（在有底仓的情况下甚至要反向卖出）。须注意的是，必须在大盘回调（而不是个股回调）时买入，因为在大盘回调时，一般情况下多数个股都会跟着回调，若在大盘上涨时买入，一旦大盘展开回调，个股的杀伤力往往很大，所以要选在大盘回调时低吸。②要确定买入对象。若在大盘回调时，原卖出的股票随之下跌，出现了正差接回机会时，此时可选择原股接回，不一定要选择新的品种买入。只有当大盘回调的同时，原卖出的股票未能下跌，无法正差接回时，才可换股操作，买入待买的股票。

（3）按照计划，择机换股。重在把握三点：①在大盘回调，原卖出的股票没有正差接回机会，且待买股票选择对象较多时，优先买入处于下跌且跌幅较大的“待买股”予以买入。②将待买资金分成三批，此时先买第一批，即买入总量的 1/3，再跌时再买第二批，数量仍然是 1/3，依此类推直至全部买入时止。若首次（或二次）买入后待买品种不再下跌，就停止买入，可择机高抛或一路持有。③当原卖出的股票出现正差接回机会时，后买入的股票又有利可图或能保本卖出，此时即可卖出后者，同时买入前者。但若原卖出的股票出现正差接回机会的同时，后买入的股票处于被套甚至被深套时，则应视情况区别对待。一般情况下，换股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



结果虽然一盈一亏，但总体上依然是盈利大于亏损、结果仍为盈利时可按计划换股，若亏损大于盈利、结果仍为亏损时则不宜换股。

第二节 “坏消息”如何应对

【核心提示】面对“坏消息”，无论是真是假，在操作时都必须结合具体股票的技术面加以综合研判，进行审慎定夺，并通过“三看”来确定去留：一看股价位置，二看估值如何，三看市场人气。在客观分析其“基本面”和具体个股的“技术面”之后，投资者的操作才会有大致方向。

长期以来，一些带有突发性利空性质的“坏消息”总会出现在投资者面前。面对突如其来的利空影响，不少带有“坏消息”的个股一时间“上蹿下跳”，不同品种走势迥异，给投资者操作带来了一定的难度。

疑团：具体消息需要具体分析

所谓“坏消息”，一般指带有利空性质的“消息”。持有特别是重仓持有的股票一旦突发利空，投资者难免会担惊受怕，有的诚惶诚恐，害怕股票大跌，不知如何操作；有的心惊肉跳，不计建仓成本，胡乱割肉逃命。其实，在个股利空已经发生的情况下，再进行非理性的操作不仅于事无补，而且会适得其反。正确的应对方法是，当个股利空消息发布后，投资者应想方设法以最快的速度弄清楚以下三个问题：

（1）“真利空”还是“假利空”？个股突发利空后，投资者先要保持镇定，切忌手忙脚乱。与此同时，认真分析研究利空的性质——究竟是“真利空”还是“假利空”，以及对公司的生产、经营、盈利能力等带来的影响。如果利空的出现对公司的生产经营将造成较大的不利影响，进而影响公司的盈利能力，一般来说是“真利空”；如果对公司的生产、经营、盈利能力等影响并不大，短时间利空释放后一切都将恢复正常，则是“假利空”。

（2）“大利空”还是“小利空”？利空发生后，投资者还要对利空、对公司的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



盈利能力究竟会影响到什么程度做出分析判断，据此确定这种突发利空究竟是“大利空”还是“小利空”。有些利空看起来很吓人，实际上并不可怕，对公司盈利能力影响不大，充其量是个“小利空”；有些看起来很平常，实际上对公司的盈利能力影响很大，则是名副其实的“大利空”。

（3）“好利空”还是“坏利空”？利空就是利空，怎么还有好坏？的确，有的利空对个股的影响表现为实质性、根本性和长期性，利空的消化需要持续较长时间，这种利空就是“坏利空”；有的基本面良好的股票经长时间下跌后，本身估值已经偏低，投资价值开始显现，正在找机会赶底，此时利空突降，正好给了它短线见底的“契机”。这种利空不仅不会对股票的长期走势造成不利影响，反而成了触底反弹的绝好契机。不少股票的大行情正是始于这样的突发利空，这种利空对于准备择机进场的投资者来说就是难得的“好利空”。

玄机：不同消息需要不同对待

面对个股突发性利空，无论是真是假、或大或小，还是孰好孰坏，投资者在操作时必须结合具体股票的技术面加以综合研判，进行审慎定夺，并通过“三看”来确定去留。

（1）看股价位置。投资炒股，无论是大机构还是小散户，共同目的都是赚钱，都希望低位建仓、高位了结，赚取差价、实现盈利。在个股基本面大体相同的情况下，当一些股票经过多年炒作、涨幅已大时，投资者都想高位减仓、兑现利润。反之，当一些股票经过长期调整、跌幅已大时，投资者都想逢低建仓、增加筹码。因此，在判断利空的真假、大小、好坏时，还必须结合具体个股的价位加以综合分析。只有当个股的价格处于相对低位时，判断利空的真假、大小、好坏才有意义。而当个股的价格处于绝对高位时，不管利空真假、大小、好坏，都没有操作价值，应坚决予以回避。

（2）看估值如何。以股价位置作为前提来判断利空的真假、大小和好坏也非绝对“万能”，还要结合股票估值综合判断。有些股票虽然经过多年运作，累计涨幅已大，但从公司的基本面分析，发展前景看好，估值仍显偏低，还有较大涨升空间，故不属“一票否决”之列；有些股票虽然经过长期下跌，累计跌幅已大，但从公司的基本面分析估值仍然偏高，还有一定的调整空间，故仍不宜以跌幅较大为依据将其当作“利空出尽”来对待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）看市场人气。除了股价位置、股票估值外，分析具体个股的突发利空，还要与当时的市场人气联系起来。极端的情况是，即使股价处于高位、股票估值已高，且出现了真利空、大利空、坏利空，但由于市场人气旺盛，相关股票还会在二级市场进行短暂的疯狂表演。与此相反的是，即使股价处于低位、估值明显偏低，且出现了假利空、小利空、好利空，但由于市场人气低迷，相关股票还是难有表现机会。

对策：操作需要因人而异

在客观分析突发利空的“基本面”和具体个股的“技术面”之后，投资者的操作也就有了大致方向，但要变“利空机会”为现实盈利，在操作上投资者还应把握好以下三个环节：

（1）确定是否卖出。一般情况下，对于处于高位、估值已高，且出现了真利空、大利空、坏利空等“负面利空”的股票，不管市场人气如何，也不管该股在二级市场是否还有反弹机会，都应选择卖出。只有那些处于低位、估值不高，且出现的又是假利空、小利空、好利空等“正面利空”的股票，才可以结合当时的市场人气审慎决定是暂时持有、长期持有还是继续加仓。如 2010 年大连输油管道爆炸事件发生后，虽然对相关上市公司股票的市场走势产生了一定影响，但不同股票的影响却截然不同。以中国石油为例，虽然利空突发后，短时间内拖累了该股，A 股股价创下了 21 个月以来的新低。但抛压不大、跌幅有限，利空突发后的首个交易日该股在稍加回探后就迅速走稳，并逐波反弹，最终收于 10.28 元，比当天开盘价上涨了 2.80%。中国石油这种走法，正是“利空出尽”的典型走法，不仅无须杀跌，而且可逢低适度加仓。

（2）确定何时卖出。对于利空突发后确定要卖出的股票，多数应选在第一时间卖出，尽量不要考虑当时的市场价格。以紫金矿业为例，该股利空突发、停牌一天后，第一时间卖出的价格（复牌第一天开盘价）为 5.70 元，当天下跌 3.68%，第二天平收，之后三天又分别下跌 4.17%、5.43%、0.19%，最低跌至 4.97 元，最大跌幅（以 5.70 元买入计）达到 12.81%。从紫金矿业利空突发后的市场表现看，复牌后的第一时间显然是绝好的卖点。只有对个股的股性较为熟悉、操作起来把握较大的投资者，才可选择在利空突发后股价冲高时卖出。

（3）卖出之后如何。卖出后，有的投资者打算在日后进行回补，有的则决定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



放弃。一般情况下，如个股的突发利空不是特别恶劣，投资者若能卖个相对较高的价格，当日后该股出现较大跌幅时，仍可选择低位回补、原数接回（与卖出前相比，股数不变，资金多了出来）。这种简单的高抛低吸法，往往比卖出利空股后再开新仓要好许多。还是以紫金矿业为例，投资者若选择第一时间卖出（5.70元），下跌 3 天后接回，即使不以 3 天后的最低价 4.97 元而是以收盘价 5.21 元买入，至××××年 7 月 23 日收盘（5.72 元），3 天时间收益率也达到了 9.79%，不仅跑赢指数，也并不逊色于同期热门一时的那些牛股。

第三节　“好消息”如何利用

【核心提示】一段时间出现“好消息”的个股，并非意味着都值得投资者不假思索地予以大量买进，而是要视不同股票的具体利多区别对待，有选择地参与。是否值得投资者买入，一般可通过“三看”加以把握：一看真实性，二看技术面，三看大环境。

就多数股市信息所具有的滞后性和普通股民的从众心理看，出现“坏消息”的股票往往拥有较好的投资机会。因为，就多数此类股票而言，“坏消息”发布前大多已做了长期、深幅调整，“坏消息”发布之日反而出现阶段性低点的概率大大增加，投资者在“坏消息”发布后介入的胜算相对较大。

但也有例外。有些股票不是在“坏消息”发布后见底，而是在“好消息”发布后才迎来良好的投资机会，尤其是在市场深幅调整之后，投资者普遍不看好后市的特殊时期。

疑团：“好消息”里有黄金

从大的方面划分，股市信息一般可分为利多和利空两类。所谓利多，也就是“好消息”，通常是指能刺激股价上涨的信息，如上市公司经营业绩好转、银行利率降低、市场资金充足、银行信贷放宽、市场交易趋于活跃及其他政治、经济、军事、外交等方面对股价上涨有利的信息。利空（也就是“坏消息”）正好相反，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一般是指能够促使股价下跌的信息，如上市公司经营业绩恶化、银行信贷紧缩、利率调高、经济衰退、通货膨胀、天灾人祸及其他政治、经济、军事、外交等方面促使股价下跌的不利消息。

就操作来看，“利空股”虽然看起来吓人，但胜算却较大，理性的老股民常常喜欢在个股利空出来时择机介入，而不是等利多公布时才去买股。相反，“利多股”看上去很美，但操作起来风险极大，老股民一般都敬而远之。但对于有些“利多股”而言，也存在较大的投资机会，值得投资者珍惜和把握。

以中国铁建为例。2011 年 6 月 29 日，媒体刊登了《中铁建沙特项目巨亏国家买单》一文，此文对于中国铁建投资者来说，无疑是一重量级的利多消息。文章指出，中国铁建与中铁建总公司签署《关于沙特麦加轻轨项目相关事项安排的协议》，约定自 2010 年 10 月 31 日后，中铁建总公司行使及履行中国铁建在该项目总承包合同项下及因总承包合同产生的所有权利义务，并向本公司支付 20.77 亿元的对价，同时中国铁建不再承担或享有该项目于 2010 年 10 月 31 日后发生的亏损或盈利。

此举意味着，为了减少上市公司股东的损失，中国铁建将这个项目的风险和损失转嫁给了母公司中铁建总公司。也就是说，国家将为这个巨大的失误“埋单”。

按照传统的思维方式，利多出尽的股票往往会出现高开低走“见光死”的走势，缺乏短线机会和可操作性。然而，中国铁建却反其道而行之，受利多消息刺激，该股当天大涨 2.90%（最大涨幅 6.81%），跑赢指数 4.01 个百分点（当日指数下跌 1.11%），投资者即使以利多消息出来后的第一时间（开盘价 5.91 元）买入，至收盘也能取得 2.20%的浮动收益，跑赢指数 3.31 个百分点。

玄机：理性看待“好消息”

“好消息”里有黄金，并非意味着所有的带有“好消息”的利多股都值得投资者不假思索地予以大量买进，而是指要视不同股票的具体利多区别对待，有选择地参与。那么，什么样的“利多股”机会大于风险，值得投资者适量买入呢？一般可通过“三看”加以分析和把握：

（1）看真实性。一般情况下，“真利多”消息由上市公司出面，通过正式公告等正规途径发布，或由公开出版、具有权威性的媒体刊发。当然，投资者若有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



条件或机会能耳闻目睹上市公司的利多信息则最好。《中铁建沙特项目巨亏国家买单》一文传递出的利多消息由正式出版的著名媒体刊发，某著名网站同时转发，消息的真实性、可信度相对来说就比较大。从内容看，有利多消息形成的时间、合同，这样的利多大多为“真利多”。而且，这种实质性利多几乎把之前所有的利空，如“利比亚局势动荡，中国铁建利比亚 3 个项目受影响”、“中国铁建利比亚项目停工，未完成合同 36 亿美元”、“中国铁建等 4 央企 410 亿项目搁浅利比亚”等全部“吞吃”，相关股票因此成了难得的“利多股”。相反，如果“利多股”的利多内容漏洞百出，令人难以置信，投资者就需要小心，不要轻易相信所谓的利多消息。

（2）看技术面。如消息出来前，“利多股”已经出现抗跌、大涨等强势特征，已经远远跑赢指数和其他个股，对这样的“利多股”原则上不要再去参与，宁可错过、不要做错。反之，如消息出来前，不仅没有抗跌或大涨，反而出现超跌走势，风险得到充分释放，而且多数投资者不看好后市甚至对该股感到绝望，这样的“利多股”投资者反而可大胆买入。中国铁建自创出 8.35 元反弹高点以来，4 个月后创下 5.63 元新低，区间跌幅达 34.73%，比同期指数（-11.17%）多跌 23.56 个百分点。这种长期调整、跌幅已大的股票本身就存在强烈的反弹要求，再加上利多消息触发，随时可能出现爆发性上涨，此时应是难得的做多良机。

（3）看大环境。有时，即使“利多股”是真利多，技术面也符合买入的条件，但若大盘不配合也难有大涨机会。如果大盘有企稳迹象，个股又比较活跃，“利多股”已拒绝下跌，此时可适量参与。否则，大盘若未见企稳，个股又“跌跌不休”，再好的“利多股”往往也难以走出独立行情。在这种情况下，“利多股”的可参与性不大，投资者宜继续等待。

对策：“好消息”如何利用

在综合分析、比较“利多股”投资机会并确定参与的基础上，在实际操作时还须掌握以下“三法”：

（1）控制总量。投资者可根据各自操作风格和风险可控程度来确定买入的仓位比例，如 1/2、1/3、1/5 等，因人而异即可。需要注意的是，即便是再好的“利多股”，投资者也不要突破建仓上限，盲目采取重仓甚至满仓出击的做法。否则，极有可能因仓位太重导致心态变坏、影响正常操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）把握时机。要在未涨（最好是下跌）时买入，上涨（最好是大涨）后卖出。在操作“利多股”时要有定律，努力使自己成为一名与众不同的投资者。中国铁建利多消息公布后并未马上大涨，整个上午基本上都在开盘价下方震荡寻底，且上午收在5.81元的上午最低价。实际上，中国铁建的利多消息某网站上午就挂了出来，绝大多数投资者也早已看到，只不过许多人都处于麻木状态而已。表面看，中国铁建的走势与利多消息极不相称，但实际上此时恰恰为投资者提供了十分难得的低吸机会。这说明，当别人不敢买入时往往是理想的建仓良机，可以说在上午任何时间买入的投资者都是正确的。

下午开市后中国铁建的走势进一步说明了这一点。下午一开盘，中国铁建便发力冲高，稍作回档后又出现二次拉升，上午刊发的利多消息此时才在分时图上得以反映。投资者若未能在第一时间介入，等中国铁建上冲之后才想到买入，不仅涨升空间非常有限，而且被套概率大大增加。投资者若以最高点6.27元追涨买入，至收盘便浮亏3.67%，与上午开盘价买入、上涨2.20%相比，竟相差5.87个百分点。这说明，股市里特别的机会总是留给那些特别的投资者，操作“利多股”也不例外。

（3）见机行事。未能在低位及时买入的投资者，当“利多股”大涨后就不宜再买；若在低位已抓住时机及时买入的投资者，当“利多股”在上冲过程中可借用原有的底仓先行高抛，将操作“利多股”的盈利收入囊中，相当于进行“T+0”操作。若账户里没有底仓，也可等下一交易日择机高抛，长线投资者则可将低位买入的“利多股”作为长线筹码“收藏”起来，一路持有即可。

第四节 僵尸股操作路线图

【核心提示】不少投资者以为，只有那些成交量持续放大、投资者一致看好的“活跃股”才会大涨，但实际并非如此，那些成交量不大、换手率不高的“僵尸股”也能大涨。在指数大跌14.96%的情况下，能有33.25%的逆市收益，“僵尸股”的赚钱效应可见一斑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



炒股，要想跑赢指数，取得好的收益，离不开投资品种的正确选择。因此，无论在牛市还是在熊市，“强势股”永远是投资高手们竞相追逐的重点品种。

但就不同投资者而言，对“强势股”的理解和取舍也各不相同。多数投资者认为，只有那些成交量持续放大、换手率达到一定比例、投资者一致看好的“活跃股”才属“强势股”，才会大涨。实际上并非如此，那些默默无闻、成交量不大、换手率不高、多数人并未关注的“僵尸股”也能大涨，操作“僵尸股”也能取得理想的收益。

疑团：僵尸股为何能如此赚钱

所谓“僵尸股”，一般指成交量极度低迷，换手率非常低，不为多数人关注，不被多数人看好，有时甚至长时间无人问津，交投极不活跃的“冷门股”。

多数投资者对“僵尸股”形成的印象是，由于成交量低迷、换手率不高，因此很难支持股价上涨，在市场运行的各个阶段，“僵尸股”都难有上乘表现，因此认为，“僵尸股”不值得投资。但事实表明，在证券市场，多数人一致的看法往往是错误的，包括对于“僵尸股”的上述看法。

大唐发电就是一只典型的“僵尸股”。这只流通盘多达 98.94 亿股的大盘股在较长时间里换手率都在 0.2%左右，但正是这只“僵尸股”，2013 年上半年的市场走势却出乎多数人的预料，不仅未随大盘下跌，而且出现了逆市大涨、令投资者刮目相看的走势。

自 2013 年年初（1 月 1 日）至 7 月 8 日，在上证指数下跌 13.70%、深证成指下跌 16.22%、两大指数平均下跌 14.96%的跌市里，大唐发电从年初的 4.03 元涨至 7 月 8 日的 5.37 元，逆市大涨 33.25%，跑赢指数 48.21 个百分点，不仅列笔者长期关注的自选股涨幅榜第 1 名，而且列同期可比的 2461 只 A 股涨幅榜第 333 名。

在指数大跌 14.96%的情况下，能有 33.25%的逆市收益，“僵尸股”的赚钱效应可见一斑。

玄机：启动前有哪些市场特征

投资者关心的，不是大涨后的“僵尸股”怎么样，而是未涨之前有什么特点，以便在“僵尸股”上涨之前就能快速跟进、及时买入。据笔者观察，“僵尸股”启动前的市场特征主要体现在以下四个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）股价大幅下挫。以大唐发电为例，单是从 2011 年 5 月 10 日（高点 7.63 元）开始下跌，至 2012 年 12 月 5 日（低点 3.68 元）的一年半时间里，最大跌幅就达到了 51.77%，这期间虽有反弹也只是“弱反弹”而已。

（2）成交极度低迷。在长达一年半时间的调整中，大唐发电基本上呈现出无量空跌状态，换手率高时只有 0.1%，低时仅有 0.05%，有时更低只有 0.01%。

（3）无量“砸”出底部。2012 年 12 月 5 日，大唐发电的低点 3.68 元被一笔数额不大的卖盘——24.20 万股（成交额 89.056 万元）“砸”了出来。紧接着，随着大盘的反弹，大唐发电也出现了资金抢筹现象。几分钟后，大唐发电更是出现了带量上攻态势，连续出现了多笔上百万股的大买单，当天震幅达到了 6.65%。

（4）筹码稳定性好。这是具有大涨潜力的“僵尸股”与其他普通“僵尸股”相比最明显的区别。仍以大唐发电为例，从基本面看，大唐发电业绩稳定，每股收益连续多年都保持在 0.10 元以上，且呈稳步上升趋势，2012 年更是达到了每股 0.30 元的收益，与其他绩优股相比似乎没什么根本区别。但从技术层面看，大唐发电与其他“僵尸股”相比，一个重要的区别就是它的筹码稳定性非常好。

以××××年一季报披露的信息为例，大唐发电的前十大流通股东，除第二大流通股东减持了 6.80 万股（可忽略不计）外，其余“增减情况”均为“未变”。通过查阅上年年三季报和年报还可发现，大唐发电前十大流通股东持有的筹码均没有减持动作。

从大股东“一致锁仓”的举措可以看出，主要股东对公司未来非常看好，反过来也为锁仓奠定了基础，这一点正是促使“僵尸股”股价上涨的重要原因——虽然买量不大但抛压也不重，足以支持股价上涨。

对策：操作时有哪些盈利技法

变“僵尸股”的潜在机会为实际盈利，既需要把握“僵尸股”启动前的市场特征，又需要拥有交易时的盈利技法。在交易技法方面，需重点解决三大问题：

（1）怎样发现“僵尸股”的潜在机会？方法有两个：一是在与大盘比对中发现与众不同的“僵尸股”。具体方法是跟踪观察一段时间的“僵尸股”的涨跌情况，并与大盘（如上证指数）涨跌进行同步比对。如大唐发电，笔者发现在大盘上涨期（上证指数涨 23.56%），“僵尸股”的同期涨幅并不比大盘大（大唐发电涨 13.79%）；在大盘调整期（上证指数跌 10.62%），“僵尸股”的同期走势便开始出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现止跌回稳迹象（大唐发电涨 0.93%）；在大盘跌后反弹期（上证指数涨 6.71%），"僵尸股"的强势特征已开始显现（大唐发电涨 12.18%）；在大盘暴跌期（上证指数跌 15.59%），"僵尸股"更是出现了拒绝调整、逆市走高的强势行情（大唐发电不跌反涨 3.99%）；在大盘震荡期（上证指数跌 0.25%），"僵尸股"便一尘绝骑、强势上行（大唐发电涨 10.72%）。累计涨幅：在大盘微跌 0.08%的情况下，"僵尸股"大唐发电出现了同期大涨 42.44%的超强走势（见表 4-3）。

表 4-3 大唐发电不同阶段涨跌幅及与上证指数比对

阶段区分	起始日期	上证指数（%）	大唐发电（%）
大盘上涨期	2012 年 12 月 4 日至 2013 年 2 月 18 日	23.56	13.79
大盘调整期	2013 年 2 月 18 日至 2013 年 5 月 2 日	-10.62	0.93
大盘反弹期	2013 年 5 月 2 日至 2013 年 5 月 29 日	6.71	12.18
大盘暴跌期	2013 年 5 月 29 日至 2013 年 6 月 25 日	-15.59	3.99
大盘震荡期	2013 年 6 月 25 日至 2013 年 7 月 8 日	-0.25	10.72
累　计	2012 年 12 月 4 日至 2013 年 7 月 8 日	-0.08	42.44

二是在自身走势中去寻找"僵尸股"的强势特征。在跟踪"僵尸股"大唐发电的日常走势中，笔者发现表现强势的"僵尸股"与普通"僵尸股"相比，存在明显的区别——盘口时常表现出"只涨不跌"的技术特征。当股价一旦涨了上去就很难再跌下来，看盘时多数时间会发现"僵尸股"的即时价格始终停留在"最高价"的位置上。在操作层面，一旦错过了低吸机会或过早卖出了筹码，就很难再以低价买入或以正差价格将其接回，只能以更高的价格买入或接回，否则只能眼睁睁地看着"僵尸股"上涨，且这样的行情走势会持续较长时间。

（2）怎样选择"僵尸股"的介入时点？较好介入"僵尸股"的时点是在"较早的低位"，具体方法有两个：一是和主力一起在"最低点"建仓，即选择在"僵尸股"大跌后、主力首次抢筹的第一时间快速买入；二是利用股价上涨后的初次回探机会及时买入。强势特征明显的"僵尸股"一般在连涨数日后都有回探确认底部的过程，投资者可在此过程中逢低买入。需要注意的是，由于多数"僵尸股"在回探过程中的低点呈不断抬高趋势（低点一个比一个高），所以在操作时可在回探中逢低买入但不可太"贪"。

除了采取以上两种方式介入外，还有一种千载难逢的进场良机，就是在图形看上去"吓人"时进场。走势强劲的"僵尸股"主力一般采取边拉高边吸筹方式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



运作，投资者看到的“K线图”（一般是“日K线图”）要么呈震荡状，要么稍有上涨便被打回原地（或稍有下跌便被迅速拉起），很少会出现连续井喷（或连续暴跌）的极端走势。想参与的投资者可于“僵尸股”连跌数日后，图形看上去“吓人”时果断进场，原则上不应在连涨数日后追高买入，否则，导致成本居高不下，被洗出去甚至不盈反亏的可能性就会大大增加。

（3）怎样确定“僵尸股”的操作策略？在买入方式上，应以“尽早逢低”为总原则。在把握这一总原则的基础上，可采取一次性或分批式进行建仓，但须控制好建仓成本，切忌不计成本、追高买入。在买后对策上，一般采取长线持有策略。考虑到“僵尸股”具有成交量少、换手率低等特征，虽然在买盘支撑下很难下跌，但也不会在短时间内出现暴涨，所以在买入后还须保持足够耐心，等待股价的“慢慢上涨”。在长线和短线关系的处理上，有能力的投资者可适度穿插波段操作——高点出、低点进，但若缺乏相应操作经验，还是选择长线投资为宜。

最后，需要强调的是，要想通过操作“僵尸股”达到预期目的，还应做到“三个防止”：①防止犹豫不决、想入非非、该买不买，错过低吸良机；②防止患得患失、顾此失彼，在错误的换股中丢失宝贵的“僵尸股”筹码；③防止追涨杀跌——本想通过短线操作、高抛低吸、赚取差价，结果由于操作不当，造成追涨杀跌，结果适得其反。

换言之，作为普通投资者，如果没有过人的操作本领，又想取得操作“僵尸股”的良好收益，“果断进场、不乱换股、不做差价”是必须牢记的三大要诀，这也是“僵尸股”淘金“路线图”的核心内容。

第五节 “借力炒股”有讲究

【核心提示】与投资者自己选择品种相比，“借力炒股”其实就是参照他人买卖，以比其更低的价格买入、比其更高的价格卖出，从而获得稳定收益的炒股方法。成功的关键有三：一是对象选择要弃生从熟，二是品种选择要弃小从大，三是时机选择要弃热从冷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2010 年 10 月 22 日，除了部分长线仓位，笔者还持有华星化工 4500 股（收盘价 8.94 元），账户资金余额 865 元，合计 41095 元。

4 个交易日后——10 月 28 日，品种还是那个品种（华星化工），数量还是那些数量（4500 股，收盘价 8.97 元），但收盘后账户里的资金却变成了 5950 元，合计 46315，总值增加 5220 元（其中，市值增加 135 元，资金增加 5085 元），涨幅达到 12.70%，跑赢指数 12.57 个百分点（同期上证指数涨 0.13%）。

这些多出来的资金，既不是向股市追加的投资，也不是所持股票的分红所得，而是"借力炒股"给"借"出来的。

疑团："借"来全不费工夫

炒股没有绝对的好坏之分，选股也没有绝对的对错之别。独立思考、积极寻找适合自己的投资方法是正确的选择，借他人所长、为自己所用，通过"借力炒股"达到获利目的同样是不错的盈利模式。

2010 年 10 月 25 日开盘前，除了部分长线仓位，笔者还持有华星化工 4500 股。当天，见先前买入的华星化工已经获利但出现滞涨迹象，而 A 投资者 19 日买入的华远地产已经被套，短线似乎有些超跌（见表 4–4）。与其持有华星化工不动，倒不如卖出华星化工换入华远地产捡些便宜。于是，便以 9.32 元的价格将持有的华星化工全部卖出，同时采取"蹭法"，以比 A 投资者低的价格买入 6900 股华远地产（6.12 元）。

表 4–4　A 投资者 2010 年 10 月 18 日以来部分建仓清单

证券名称	买入时间	买入价格（元）	买入数量（股）	10 月 25 日收盘（元）	10 月 26 日收盘（元）	10 月 28 日收盘（元）
中科英华	10 月 18 日	7.03	2900	7.57	7.79	7.71
华远地产	10 月 19 日	6.39	1800	6.17	6.34	6.36
中国联通	10 月 22 日	5.35	3000	5.38	5.34	5.28
四川路桥	10 月 28 日	8.90	1400	9.00	8.94	8.75

2010 年 10 月 26 日，买入的华远地产带来了超过 2%的短线收益，而 B 投资者开盘时追入的泰山石油（8.63 元）出现了大幅杀跌，时价只有 8.26 元（见表 4–5）。若此时买入，前后只差半天时间成本就比 B 投资者低了 4 个多百分点，又是个难得的"蹭炒"好时机。于是，获利了结华远地产，再次利用"蹭法"买入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



B 投资者刚买入就被套的泰山石油 5200 股（8.26 元）。

表 4–5 B 投资者 2010 年 10 月 25 日以来部分建仓清单

证券名称	买入时间	买入价格（元）	买入数量（股）	10 月 25 日收盘（元）	10 月 26 日收盘（元）	10 月 28 日收盘（元）
方大炭素	10 月 25 日	10.77	1000	10.66	10.69	10.45
泰山石油	10 月 26 日	8.63	2000	8.16	8.30	8.86
钱江生化	10 月 27 日	10.05	2700	8.80	9.51	9.06

2010 年 10 月 27 日，泰山石油强势洗盘。10 月 28 日第一小时，泰山石油企稳回升，第二小时加速上扬，午后一开盘就被大单推至涨停，中午笔者以比涨停价低 1 分的委卖（8.85 元）顺利成交。

两次“借力炒股”之后，见 4 天前卖出的华星化工已从 9.32 元跌至 9.02 元，出现了较好的“正差”（高卖低买）接回机会，遂以时价把 4 天前卖出的华星化工原数（4500 股）买了回来（见表 4–6）。

表 4–6 2010 年 10 月 25 日至 28 日全部交易清单

交易日期	操作方向	证券名称	成交价格（元）	成交数量（股）
10 月 25 日	卖出	华星化工	9.32	4500
10 月 25 日	买入	华远地产	6.12	6900
10 月 26 日	卖出	华远地产	6.26	6900
10 月 26 日	买入	泰山石油	8.26	5200
10 月 28 日	卖出	泰山石油	8.85	5200
10 月 28 日	买入	华星化工	9.02	4500

盘后一算，前后 4 天时间，品种还是那个品种，数量还是那些数量，收盘后总值却增加了 5220 元，涨幅达到 12.70%，跑赢指数 12.57 个百分点。2010 年 10 月 29 日，笔者又卖出华星化工，同时买入 A 投资者一天前买入后再次被套的四川路桥，开始了新的“借力炒股”……

玄机：看似寻常最奇崛

所谓“借力炒股”，又称“蹭法”炒股。与投资者自己选择品种相比，“蹭法”炒股其实就是参照他人买卖，以比其更低的价格买入、以比其更高的价格卖出，从而获得稳定收益的炒股方法。

（1）对象选择：弃生从熟。在平时的操作交流中，A、B 两位投资者都会及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时地把他们的操作情况——什么时候，以多少价格买、卖了什么品种、多少数量等告诉笔者，一些报刊、电视、广播、网络等媒体也时常会刊发投资者实盘交易的信息。这些信息其实就是“蹭法”炒股的重要信息来源。但在实际“蹭”的过程中，须对“蹭”的对象进行筛选，不能随便找一个不熟悉的对象不加分析盲目“蹭炒”。一般情况下，要在对对方选股特点、操作风格、进出时机、投资胜率等有个大致了解的基础上再决定是否将其列为“蹭”的对象，进行“蹭法”炒股。

（2）品种选择：弃小从大。投资者周边大多会有一些民间高手，可将其列为“蹭”的对象，但有时可“蹭”的对象有多人，或同一对象可“蹭”的品种有多个，需要对“蹭”的品种再行筛选。在同等条件下，应在具有可比性的前提下选择备选“蹭品”中跌幅相对较大者，最大限度地降低建仓成本，争取操作主动权。对于跌幅较小、不具有可比性的“蹭品”，在没有确切把握的情况下原则上不要进行“蹭炒”。

（3）时机选择：弃热从冷。即使选择好了“蹭品”，也没有必要每次都在第一时间介入，而要视情况决定。行情启动之初，一旦有了“蹭品”，一般要果断跟进，以免贪小失大；涨到一定程度，不宜急于买入，可以耐心等待更好的进场时机，定好心理价位，再逢回调分批买入。所谓弃热从冷，就是不要选在“蹭品”炙手可热时买入，而是应在无人关注时吸纳。

对策：莫把绝活给“蹭”歪

炒股，说到底是在炒心态。刚追入的品种大幅回调时敢不敢再买？刚卖出的股票大幅拉升时会不会再卖？不少投资者不仅不敢、不会做这样的操作，甚至常常进行反方向买卖。

观察B投资者一周内这三笔操作不难发现，方大炭素（稀缺资源）、泰山石油（油价上调）、钱江生化（“超级细菌”）三只股票无一不是在早盘借利好或题材冲高时追涨买入，但奇怪的是大幅下跌后不敢再补仓。特别是泰山石油在2010年10月26日以8.63元追入，10月27日收于8.05元不补，10月28日8.86元涨停观望，10月29日高开冲高至9.40元时却再次追涨买入，当天收盘即被深套。

解决B投资者操作中存在的问题最有效、最直接的方法就是“蹭法”炒股。“蹭法”炒股实际上就是集众人所长、补自己所短的操作方法，较好地解决了投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资心态不稳、建仓成本偏高从而导致难以获利的问题。用好“蹭法”的关键在于以下三个方面：①控制仓位。不要倾其所有，将全部资产拿出来进行“蹭炒”，账户里一些长线仓位应持股不动，不宜“蹭炒”。②两手准备。“蹭法”炒股“买后再跌、卖后再涨”都是常有的事，衡量“蹭炒”成功与否的标准只有一条，就是比“蹭”的对象买得更低、卖得更高即可。③及时了结。“蹭法”炒股与长线投资相比是种完全不同的操作方法，对象、品种、时机的选择都带有明显的短线风格，不要“恋战”，需要见好就收。

第六节 巧用“工具炒股”实现盈利

【核心提示】 炒股，能否成为赢家之一，既取决于投资者的技术熟练程度和对细节的把握能力，又有赖于良好的布局策略和投资心态，还与有没有一套适合自己的“炒股工具”以及能否熟练使用这一工具密不可分。“工具炒股”的好处很多，既能及时发现交易机会，又有利于投资收益“较大化”。

炒股，能否成为其中的赢家之一，既取决于投资者的技术熟练程度和对细节的把握能力，又有赖于良好的布局策略和投资心态，还与有没有一套适合自己的“炒股工具”以及能否熟练使用这一工具密不可分。

疑团：看似复杂实简单

投资者可能会问，炒股也需要工具？没那么复杂吧？笔者的体会是，炒股还真得要有工具。当然，这里所说的工具并非指那些市场上销售的炒股软件之类的东西，而是自己“发明”并时常采用的各种表格。在实际操作中，投资者若能利用这一工具进行“看表炒股”，往往能买卖自如、败少成多。下面重点介绍其中的两张表格：

第一张表：《固定筹码流动情况明细表》（见表 4-7）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 4-7 固定筹码流动情况明细表

品种一				品种二			
交易方向	证券名称	成交价格（元）	成交数量（股）	交易方向	证券名称	成交价格（元）	成交数量（股）

不少投资者炒股采取的是长线策略，希望在获得稳定收益的同时通过穿插短线操作取得额外收益，以便让固定筹码"流金淌银"。然而，这种有长有短、长短结合的操作方式难度很大，弄不好还会适得其反，《固定筹码流动情况明细表》正是为解决这一难题专门设计而成。

投资者可根据持有的长线品种个数确定《固定筹码流动情况明细表》内对应的"品种"栏数。每个"品种"栏下分别记载交易方向、证券名称、成交价格和成交数量（股数）。首次记载的是卖出该品种的交易情况。从第二次开始，记载买入某股票（包括"原股票"和"新股票"）的交易情况，依此类推。

例如，2011 年 1 月 1 日笔者持有大秦铁路 20000 股，最新价 7.82 元；1 月 24 日卖出大秦铁路 20000 股，价格 8.67 元，随即买入新疆城建 19700 股，价格 8.76 元等。每次交易后，都要自上而下、清晰无误地将交易情况记录于表格内。

《固定筹码流动情况明细表》的特点是，只记载某一品种卖出后获得的资金买卖股票情况，交易一方面是要设法让卖出的"原品种"日后能低吸回来，另一方面是要让筹码之外的资金尽可能多起来，达到筹码不变资金增加的目的。

第二张表：《交易清单及持仓余额明细表》（见表 4-8）。

在交易过程中，投资者时常会遇到这样的难题：随着买卖次数的增多，某一品种最近一次交易的时间、方向、价格、数量以及几经交易后账户里持有该品种的余额（股数）都会逐渐淡忘，给买卖决策带来困难，尤其是准备卖出时不知道有多少筹码可卖，打算买入时不清楚会不会突破建仓上限。如果有一张《交易清单及持仓余额明细表》，这些问题就会迎刃而解。

表 4-8 与表 4-7 不同，表 4-7 专门记载"某一仓位"的筹码流动情况，表 4-8 记载的则是"某一品种"的买卖情况和最新持仓情况，主要内容包括交易日期、方向、名称、价格、数量，以及持仓数量（股数）、金额和备注等。只要交易一发生，就要将全部情况记录在表格内，使之一目了然。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 4–8 交易清单及持仓余额明细表

日期	交易方向	证券名称	成交价格（元）	成交数量（股）	持仓数量（股）	持仓金额（元）	备注

表 4–7 和表 4–8 是交易前后最常用的记录载体。根据各自的操作风格，投资者还可有针对性地设计和使用其他若干表格，如《交易流水账》（每次操作后记录用）、《操作计划表》（记录原操作、计划操作和实际操作情况）、《自选股跟踪表》（自选股每日收盘价及与大盘比对情况）和《投资收益周报表》（分别计算出主要指数和账户资产一周涨跌情况并进行比较）等。

玄机：股市猎狩新利器

耗时费力设计还要天天填表，究竟能起到什么作用？“看表炒股”对提高投资收益究竟有没有帮助？答案是肯定的，尤其是当大盘涨涨跌跌、个股起伏不大时，账户里的资金余额往往会随着“看表炒股”次数的增多而不断上升，不像纯长线投资那样“上上下下坐电梯”。其中，“炒股工具”——各种表格可谓功不可没。

为说明问题，现举一例。2011 年 1 月 1 日，笔者共持有 6 只股票，分别记载于表 4–7 的两个“品种”栏内（其中，大秦铁路和中国石油因仓位较重分列两个“品种”栏下），分别进行买卖操作。其中，20000 股大秦铁路（时价 7.82 元）栏下依次记载的信息如下（记载时要尽可能做到简明扼要、一目了然，如用“←”代替买入，“→”代替卖出，证券名称也应尽量用简称，以自己能分辨清楚为原则）：

1 月 24 日，→大秦铁路，8.67×20000；←新疆城建，8.76×19700；

1 月 31 日，→新疆城建，9.48×19700；←大秦铁路，8.64×20000；

3 月 7 日，→大秦铁路，8.83×20000；←大秦铁路，8.78×20000。

“看表炒股”结果：如持有的 20000 股长线仓位大秦铁路没有进行“看表炒股”，资金不变市值涨 10.23%（截至 2011 年 3 月 25 日收盘）；因进行了“看表炒股”，筹码不变，资金增加了 14479 元，在市值涨幅仍为 10.23%的情况下相当于“额外贡献”了 9.26 个百分点的涨幅，这就是拥有“炒股工具”后，通过“看表炒股”所获得的投资收益。具体而言，“看表炒股”有以下四大好处：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）有利于发现交易机会。炒股需要交易，交易需要机会，机会不需要在茫茫股海里如大海捞针般地到处寻找，只需要在“炒股工具”里稍加捕捉即可，方法是：同时观察表格“最下方”记载的交易清单和相关股票的最新价，当买入的品种出现了上涨即为卖出机会，下跌即为再买机会；当卖出的股票出现了下跌即为回补机会，上涨即为再卖机会。上例中 1 月 31 日的交易机会就是在比较了相关品种的市场价和 1 月 24 日交易价的基础上发现的。

（2）有利于高抛低吸。投资者有时想进行交易却又找不到合适品种，此时可以表 4-7 最下方记载的交易价格作为“轴心”确定具体品种的“待卖区”（成交价以上区）和“待买区”（成交价以下区）。“待卖区”和“待买区”一经确立，在实际交易过程中只要严格据此操作，就不会再犯追涨杀跌的错误，做到真正意义上的高抛低吸。

（3）有利于控制仓位。绝大多数投资者都有控制单一品种仓位的习惯，如资金量 100 万元、单一品种上限 1/5 的投资者对应的每只股票持仓不超过 20 万元，但由于实际交易的复杂性，对某一品种的仓位又很难控制。在这种情况下，可预先设定单一品种的仓位区域：上限区（15 万元以上）、中性区（5 万~15 万元）和下限区（5 万元以下）。当仓位触及上限区时多卖少买，中性区可买可卖，下限区多买少卖。依据这一原则，结合动态观察，投资者就能将仓位风险牢牢地控制在自己手中。

（4）有利于投资收益“较大化”。在“看表炒股”过程中，投资者若能再借助《操作计划表》在“原操作”的基础上制订具体明确的操作计划，“好上加好”之后再执行投资收益就会成倍增加。例如，“炒股工具”里记载：

3 月 10 日，→华东电脑 25.00×2300，←华星化工 7.60×7600；

3 月 15 日制订的计划为：→华星化工 7.42×7600，←华东电脑 23.71×2300（若依此操作，“一盈一亏”动与不动比仍有 1311 元盈利）。

3 月 17 日出现“好上加好”机会后，便在计划价基础上以 7.74 元卖出华星化工 7600 股，以 23.38 元买入华东电脑 2300 股，与“原操作”比收益达到 4502 元，与“计划价”比多出 3191 元，达到了投资收益“较大化”的目的。

对策：适合的才是最好的

“看表炒股”看似复杂实则简单。只要不断摸索、就简避繁、熟练运用、两

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



手准备，每个投资者都可成为“炒股工具”的发明者和受益者，都有机会通过“看表炒股”成为股市里的少数赢家之一。需要注意的问题主要有四个：

（1）要因人而异，不断摸索。以上介绍的“炒股工具”在笔者看来比较实用，但对于不同投资者来说感觉往往会不尽相同。因此，投资者可在此“工具”基础上结合各自实际调整栏目、加以改进，以“适合自己的就是最好的”为原则为自己量身定做炒股所需要的各种“工具”。

（2）要就简避繁，实用有效。在设计表格、调整栏目时，既要做到内容详尽，又要力求一目了然，千万不能过于烦琐，只要看得清、易操作即可。操作前，投资者就应将设计好的空白表格复制好，放在身边随时备用。

（3）要熟练运用，发挥作用。有好的“工具”还要会使用且发挥它的作用，一般情况下，投资者每天记录一次（可在收盘后进行）即可。一周下来，若能再加以整理，总结“看表炒股”成败得失，有针对性地采取措施加以改进则更好。

（4）要两手准备，理性面对。“看表炒股”尽管有许多功效但也不是万能的，除了表格的设计要力求做到科学合理外，在“工具”的使用过程中也有可能出现各种事先难以预料的结果，需要做好充分的思想准备。交易后，但愿出现卖出的股票下跌、买入的股票上涨这种理想化的状态，但也需要做好标的股票出现齐涨共跌甚至与预想结果完全相反走势（买入的跌、卖出的涨）的各种准备，以应对随时可能出现的各种变数。

第七节　善于进行“成本管理”

【核心提示】投资者大都知道炒股需要缴纳一定比例的税费，包括手续费、印花税、过户费等，也知道税费的大概比率，但对于到底由哪些项目组成、具体标准又是多少却知之甚少，能根据现行税费规定及时调整操作策略，使得交易更趋科学合理的投资者更是凤毛麟角。因此，“成本管理”显得越发重要。

新老股民大都知道炒股需要缴纳一定比例的税费，包括手续费、印花税、过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



户费等，也知道税费的大概比率，但对于到底由哪些项目组成、具体标准又是多少却知之甚少。能根据现行税费规定及时调整操作策略，使得交易更趋科学合理，达到降低成本、提高收益目的的投资者更是凤毛麟角。

疑团：为何需要“成本管理”

不少投资者认为，“成本管理”只有在企业生产经营中才会用到，证券投资中则可忽略不计，实际上并非如此。

为了揭开证券交易税费之谜，笔者特意利用手头的两个账户，不惜税费支出，按照事先设定的方案，做了一次特别的“试验性交易”。其中，账户 A 托管于券商 A，经与券商协商，手续费标准已从早先的 0.2%降到 0.06%（以成交金额为基数，下同），账户 B 托管于券商 B，手续费标准为 0.05%。经过“试验性交易”，笔者发现，证券交易税费存在三个“不一样”的特点：

（1）不同方向“不一样”。证券交易税费支出中的唯一税种为印花税，投资者无论托管于哪家券商，目前执行的都是 0.1%的统一标准。所谓“不一样”，指的是不同交易方向（买入或卖出）“不一样”，只需在卖出证券时缴纳，买入时无须缴纳，也就是“单向缴税”。例如，同样交易大秦铁路 4800 股，价格 8.50 元，成交金额 40800 元，卖出交易需要缴纳印花税 40.80 元（表 4-9A1 项），但买入时则无须缴纳（见表 4-9A2 项）。

（2）不同券商“不一样”。由于不同券商之间执行的手续费标准不尽相同，直接导致投资者缴纳的手续费相差悬殊。在同一个市场，同样交易大秦铁路 4800 股，成交价都是 8.50 元，成交金额也都是 40800 元，托管于 A 券商的账户，由于执行的是 0.06%的手续费标准，无论卖出还是买入，都需要缴纳 24.48 元手续费（见表 4-9A1、A2 项），但托管于 B 券商的账户，由于手续费标准为 0.05%，卖出、买入时只需分别缴费 20.40 元即可（见表 4-9B1、B2 项）。

（3）不同市场“不一样”。投资者如果以为只要选了同一家券商，同样买、卖 A 股股票，各种费用就该一样了吧，其实，这种想法也是错误的。即使是在同一家券商，买卖沪市和深市同样金额的股票，其交易费也有差异。原因在于买、卖沪市股票，除了需要缴纳手续费、印花税外，还需要缴纳一笔过户费，但买、卖深市股票时，只需缴纳手续费、印花税即可，无须缴纳过户费。

为了便于比对，笔者又在深市找了一家时价与买入的沪市股票（大秦铁路，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8.50 元）刚好相同的股票（华星化工，8.50 元），做了即时买入操作。结果表明，同样在同一天交易，同样通过 A 券商托管，同样买入 4800 股 A 股，成交价格同样都是 8.50 元，成交金额也同样是 40800 元，但买入沪市股票大秦铁路需要支付各种税费 29.28 元，而买入深市股票华星化工只需 24.48 元，二者相差 4.80 元，即买入大秦铁路的税费比买入华星化工多支付了 19.61%（4.80 元）。而这正是因为前者是沪市股票，需要支付每千股 1 元的过户费（计 4.80 元），而后者因为是深市的股票，则无须缴纳（见表 4–9A2、A4 项）。

买、卖股票还有这么多“不一样”，着实令不少投资者“看不懂”（见表 4–9）。此举同样说明，“成本管理”在证券投资中显得十分重要。

玄机：“成本管理”有何讲究

有的投资者可能会说，三个“不一样”说到底不就是差了几十元税费嘛，有必要这样“小题大做”吗？如果你真有这样的想法，那你又错了。

先来算一笔账：找一个我们身边投入资金、操作频率都颇具代表性的投资者为样本，看看三个“不一样”对投资者交易成本乃至投资收益所带来的影响。

假如投资者投入股市的资金为 100 万元，每周买入、卖出各一次，即买入、卖出各 100 万元市值的股票，一年按 50 周计算，那么这个投资者一年内买入、卖出股票的市值各为 5000 万元，合计达到 1 亿元。

为了说明问题，特以极端的“两头”加以分析。“一头”，假如该投资者托管于 A 券商（手续费 0.06%），专门交易沪市股票（需要支付过户费），操作风格又偏好低价股（仍举极端的例子——2010 年 9 月 21 日收盘时两市股价最低的上市公司农业银行，收盘价 2.59 元），5000 万元可买入农业银行 1930.5 万股，则全年需要支付的各种税费如下：买入时手续费 30000 元、过户费 19305 元，卖出时手续费 30000 元、印花税 50000 元、过户费 19305 元，合计 148610 元。

即使买、卖高价股（也举极端的例子——2010 年 9 月 21 日收盘时两市股价最高的上市公司洋河股份，收盘价 208.98 元），5000 万元可买入洋河股份 23.93万股，全年需要支付的各种税费如下：买入时手续费 30000 元、过户费 239.3 元，卖出时手续费 30000 元、印花税 50000 元、过户费 239.3 元，合计 110478.6 元。虽然比买入低价股少支付了 38131.4 元费用，但仍是个不小的数目。

另“一头”，假如该投资者托管于 B 券商（手续费 0.05%），交易的又是深市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票（无须支付过户费），无论买入高价股还是低价股，税费都一样，都只需要支付买入时的手续费 25000 元，卖出时手续费 25000 元、印花税 50000 元，全年税费支出仅为 100000 元。

不比不知道，一比吓一跳。在投入资金、操作频率、成交金额都不变的情况下，只是选择了不同的券商，买、卖了不同市场的股票，税费支出就相差了 48610 元，其中前者比后者多支付了手续费 10000 元、过户费 38610 元。

如果前者选择的券商手续费率更高，后者选择的券商手续费率更低，那么二者税费支出的差距就会更大。这还仅是一年的差距，若长此以往，投资者支付的“冤枉费”更是难以估量。

证券交易税费是关系到广大投资者切身利益的证券交易制度之一。在现有的基础上，通过不断修订，使之更加完善，做到更趋科学，应成为有关部门在研究制定证券市场基础性制度时予以重点考虑的问题。

（1）做到“三统一”。三个“不一样”是证券交易税费制度不够完善的具体表现，有的虽未对投资者的实际支出带来实质影响，但却对成本支出的计算带来人为的不便，如买卖方向不同导致的印花税“不一样”；有的虽然从道理上讲投资者与券商之间有“双向选择”的权利，但实际上却给那些不善于“砍价”的投资者带来了程度不同的“隐性损失”，如不同券商手续费“不一样”。在过户费方面，有的投资者根本不知道沪市、深市在过户费收取方面存在截然不同的制度规定，有的知道“沪收深不收”这一规定，因此在品种选择时更多地偏向“弃沪择深”，这也在一定程度上加剧了两市行情的分化——深强沪弱。

要做到“三统一”，其实也不是什么难事。例如，对于买卖方向不同导致的印花税“不一样”的问题，只要将“单向收取”改为“双向收取”，标准减半、总额不变即可。又如，对于不同券商手续费“不一样”的问题，只要统一标准、合理适度，并像银行执行利率标准那样抓好券商手续费标准的执行，就能达到股民和券商“双赢”的目的。再如，既然深市没有收取过户费的规定，那么沪市也应予以取消。即使一定要收，也应通过沪市、深市“两市都收、标准减半”加以统一。只有这样，才能有效解决一些投资者因过户费的原因，不得不放弃沪市转为深市交易，不得不放弃低价股转为高价股交易的种种纠结。

（2）增强透明度。即使是入市多年的老股民，对证券交易税费其实也不是十分清楚，原因除了上述三个“不一样”外，还与券商向投资者宣传不够有关。因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此，各地券商在通过宣传以进一步扩大经营业务的基础上，还要加强对投资者税费制度的宣传，如寄发税费标准宣传册，帮助投资者计算证券交易中的税费支出，为投资者节省税费支出提供咨询、决策参考等相关服务。通过加强税费制度的宣传，增强税费制度的透明度，使投资者对税费收取的项目、标准做到一清二楚，为享有充分的知情权和选择权提供保障。

（3）更趋人性化。笔者在进行“试验性交易”时还发现一个问题，每次交易时，除了按照买、卖金额结算，支付相应税费外，还要多被扣去一定比例的费用，待交割清算后再将多扣的部分返还到投资者账户。以账户 A 为例，2010 年 9 月 21 日共进行了 4 笔交易：两笔卖出（见表 4-9A1、A3 项）、两笔买入（见表 4-9A2、A4 项），成交总额 170256 元，税费合计 205 元。但交易过程中扣款的数额除了 205 元税费外，还多扣了 409 元“先扣后返”款，扣款率达到成交额的 0.24%，金额为各种税费的 2 倍。这部分暂扣款要待清算交割完毕后（一般于当晚 7 时后）才能回到投资者的账户。

款项暂扣后导致两个问题：①给投资者的交易结算带来不便。一些细心的投资者在盘中交易时有计算盈亏的习惯，需要查询账户里的余额，但此时账户里的余额是失真的，因为还有一部分暂扣款未返还，计算起来比较麻烦。②给投资者的交易操作带来影响。由于部分款项被暂扣，这部分暂扣款无法及时买入股票，以致错失操作良机。若能及时解决“先扣后返”问题，不仅能方便投资者盘中结算，而且能使有限的资金发挥最大的效用。而要解决“先扣后返”问题，其实也很简单。既然有明确的税费标准，只需要按实际情况缴多少扣多少，一次性收取即可。

可以肯定的是，证券交易税费制度的不断完善，将有利于增强市场的公信力和凝聚力，从而有效激发投资者的参与热情，有利于资本市场的持续、稳定、健康发展。

表 4-9 2010 年 9 月 21 日股市交易税费支出一览

区分	交易方向	证券名称	成交价格（元）	成交数量（股）	成交金额（元）	税费支出				占成交额（%）
						手续费（元）	印花税（元）	过户费（元）	合计（元）	
A1	卖	大秦铁路	8.50	4800	40800	24.48	40.80	4.80	70.08	0.17
A2	买	大秦铁路	8.50	4800	40800	24.48	0	4.80	29.28	0.07
B1	卖	大秦铁路	8.50	4800	40800	20.40	40.80	4.80	66.00	0.16

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

区分	交易方向	证券名称	成交价格（元）	成交数量（股）	成交金额（元）	税费支出				占成交额（%）
						手续费（元）	印花税（元）	过户费（元）	合计（元）	
B2	买	大秦铁路	8.50	4800	40800	20.40	0	4.80	25.20	0.06
A3	卖	中国石油	9.97	4800	47856	28.71	47.86	4.80	81.37	0.17
B3	买	华星化工	8.50	4800	40800	24.48	0	0	24.48	0.06

对策：“成本管理”如何做更划算

税费缴纳制度若能更趋科学、合理，税费缴纳标准如能适当降低（尤其是当市场处于相对低迷时期），对投资者来说无疑是个重大的利好。但在现有缴纳标准和相关制度维持不变的情况下，投资者的当务之急是，一方面要经常“过问”最新的税费收取项目和自己的税费适用标准。投资者只要进入账户，点击“查询”，打开“交割预览”，便可清晰地看到支付的各种税费明细账，以免出现正在缴纳高标准的费用却还蒙在鼓里的窘境。另一方面，要结合各自实际采取相应策略，尽可能地让交易成本降下来、投资收益提上去。在此，笔者给投资者提醒三点：

（1）选好券商。在选择券商时，在服务质量、信誉程度、交通便利等方面大体相当的情况下，尽可能选择佣金（手续费）标准较低的券商。如果没有选择券商的余地，也要设法与券商进行协商，尽可能地把佣金（手续费）标准降到最低程度。

（2）选好市场。尽量选择深市交易。在实际操作时，如果备选品种大体一致，既可选沪市股票，也可选深市股票，在这种情况下，投资者原则上要选择深市，这样，可免缴过户费。但若不同品种之间优劣相差悬殊，则首先要考虑品种本身，而不是市场。

（3）选好品种。即使必须在沪市交易，也要尽可能选择股价相对较高的品种进行交易，以节省过户费。因为在成交金额已定的前提下，股价越高，股数就越少，需要缴纳的过户费也越少。当然，这同样需要在品种优劣基本一致的前提下加以选择，如果品种之间优劣不同，就需要另当别论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第八节 嵌套交易如何实现逆市盈利

【核心提示】在对某一品种进行波段操作中，利用腾出的资金或持有的筹码，通过穿插对同一品种自身或其他品种的短线交易，在取得一定额度的正向收益后，再对原筹码进行回转交易的操作方法称为“嵌套交易”。此法不仅能有效回避个股下跌风险，而且能逆市获利，这就是“嵌套交易”的神奇之处。

波段操作、高抛低吸，是不少投资者时常采取的操作方法，但在高抛低吸的同时，通过“嵌套交易”，取得超额收益的交易方法却时常被多数投资者所忽略。实际上，“嵌套交易”恰恰是在 A 股处于方向不明或震荡市里，普通散户获得“逆市收益”的重要技法之一。

疑团：嵌套交易为何如此神奇

所谓“嵌套交易”，是指投资者在对某一品种进行波段操作时，利用腾出的资金或持有的筹码，通过穿插对同一品种自身或其他品种的短线交易，在取得一定额度的正向收益后，再对原筹码进行回转交易并使其恢复到原来状态的操作方法。

这种“嵌套交易”效果如何，是否可行？先来看操作：2012 年 12 月 5 日，笔者卖出中国北车 9300 股（价 4.39 元），2013 年 3 月 13 日以正差方式将卖出的中国北车接了回来，数量还是 9300 股（价 4.35 元）。波段操作的结果是，筹码不变，市值减亏 372 元——本应受股价下跌随之缩水的市值因波段操作而得以避免（为便于计算，暂不考虑交易成本，下同）。

在此期间，通过分别买入华东数控 4600 股（价 5.98 元）、大唐发电 6800 股（价 3.83 元）进行“嵌套交易”，同时穿插短线交易，在取得 8 次正向操作收益、累计获利 12232 元之后，原数接回中国北车（9300 股，价 4.35 元），使账户总值由交易前的 63689 元（其中，股票市值 40827 元、资金余额 22862 元），增加到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了交易后的75735元（其中，股票市值75735元、资金余额0元），净增12046元（已扣除中国北车买入后股价下跌引起的市值缩减186元），涨幅达到18.91%（见表4–10）。

表4–10 2012年12月5日至2013年3月13日“嵌套交易”清单一览

序号	日期	方向	名称	价格（元）	数量（股）	收益
A	2012年12月5日	卖出	中国北车	4.39	9300	
B	2012年12月6日	买入	华东数控	5.98	4600	
C	2012年12月7日	买入	大唐发电	3.83	6800	
D	2012年12月10日	卖出	华东数控	6.39	4600	506
D1	2012年12月10日	买入	华东数控	6.28	4600	
E	2013年1月4日	卖出	华东数控	6.98	4600	368
E1	2013年1月4日	买入	华东数控	6.90	4600	
F	20113年1月10日	卖出	大唐发电	4.08	6800	136
F1	2013年1月11日	买入	大唐发电	4.06	6800	
C1	2013年1月25日	卖出	大唐发电	4.08	6800	1700
G	2013年3月4日	卖出	华东数控	8.56	4600	828
G1	2013年3月5日	买入	华东数控	8.38	4600	
H	2013年3月5日	底仓卖出	华东数控	8.44	4600	368
H1	2013年3月6日	买入	华东数控	8.36	4600	
I	2013年3月6日	卖出	华东数控	8.48	4600	368
I1	2013年3月6日	买入	华东数控	8.40	4600	
B1	2013年3月13日	持仓	华东数控	7.71	4600	7958
A1	2013年3月13日	买入	中国北车	4.35	9300	减亏372
合计						12232

不难看出，若未进行“嵌套交易”，即使进行了中国北车的波段操作，以2013年3月13日的回补价（4.35元）计，也只减亏372元，实际上，至当天收盘（中国北车买入后下跌0.02元）不仅未能获利，而且又浮亏186元，对应原值跌0.29%。

但通过“嵌套交易”，结果就大不一样，不仅有效回避了因中国北车股价下跌引起的市值损失，而且逆市获利12046元，对应原值收益率高达18.91%，“动”与“不动”相比，收益增加了19.20个百分点，这就是“嵌套交易”的神奇之处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玄机：怎样确定对象、方法、时机

在股市形形色色的交易方式中，“嵌套交易”是一种相对复杂、要求较高，集波段操作、高抛低吸、回转交易、长短结合等多种技法于一体的综合性交易技法，其中的制胜秘籍在于做到“三个确定”：

（1）交易对象的确定。“嵌套交易”涉及的对象主要包含两大部分：一是“母体股”，二是“嵌体股”。在先卖后买式“嵌套交易”中，“母体股”就是先行卖出的股票，“嵌体股”则是在“母体股”卖出后首先买入的股票。

能否取得“嵌套交易”的成功，达到“嵌套交易”的目的，主要取决于这两大对象的选择是否正确。行之有效的“对象确定”方式是：选择股价已经大涨、可能出现滞涨、下跌概率较大的股票作为“母体股”，以此作为卖出的对象；同时选择股价已经大跌、可能出现止跌、上涨概率较大的股票作为“嵌体股”，并作为买入的对象，及时予以买入。

在上例中，“嵌套交易”前笔者发现，在所有持仓的品种里，中国北车的阶段性表现非常突出，强势特征非常明显。在 2012 年 9 月 6 日至 12 月 5 日短短三个月时间里，在上证指数下跌 0.28%的情况下，阶段涨幅高达 32.25%，持仓的 8 只“自选股”位居涨幅榜第一名，便将其列为“母体股”准备先行卖出。同时选择区间跌幅分列第二、第三的华东数控和大唐发电（分别下跌 18.28%、12.42%）作为“嵌体股”首先买入。“嵌套交易”开始后，便按计划卖出中国北车，随后立即买入华东数控和大唐发电。

须注意的是，交易对象的筛选必须限定在熟悉而又放心的品种范围内，在此基础上再来根据阶段涨跌幅选择拟卖的“母体股”和拟买的“嵌体股”。否则，容易出现越卖越涨、越买越跌的窘境，导致操作失误。

（2）交易方法的确定。“嵌套交易”的总方法是：一旦“母体股”和“嵌体股”正式确定，“嵌套交易”正式开始，就应本着控制总量、配对交易、越涨越卖、越跌越买的原则进行换股、高抛低吸，在交易到一定程度、基本达到预期目的后，即可进行回转交易——高抛买入的“嵌体股”，同时将卖出的“母体股”买回来，从而结束一轮完整的“嵌套交易”。

“嵌套交易”的方法看似简单，实则不易。以阶段涨跌幅度统计为例，统计本身难度不大，利用交易系统软件即可轻松搞定，其中的难点在于首选交易对象

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时计算阶段涨跌幅时的“区间确定”。笔者的体会是，可选重要的时间节点作为阶段区间。以中国北车为例，2012 年 9 月 5 日股价创出 3.36 元历史新低后，至 12 月 5 日（大盘跌至 1949.46 低点翌日），在此期间大盘屡创新低（反弹后依然下跌 0.28%），但中国北车不仅未再创新低，而且逆市大涨 32.25%。因此，将 2012 年 9 月 6 日至 12 月 5 日确定为涨跌幅计算的区间（见表 4-11）较为适宜。与此同时，根据中国北车选好的阶段区间，在计算其他品种阶段涨跌幅时也要与此区间保持一致，使之具有横向上的可比性。

表 4-11　2012 年 9 月 6 日至 12 月 5 日“自选股”区间涨跌幅一览

证券名称	12 月 5 日收盘（元）	区间涨跌幅（%）
上证指数	2031.91	-0.28
中国北车	4.47	32.25
中海集运	2.21	9.95
南方航空	3.46	2.06
新疆城建	5.35	-2.73
东方航空	3.08	-6.38
大唐发电	3.88	-12.42
华东数控	6.08	-18.28
泰山石油	4.44	-20.00

结果表明，以此区间计算的涨跌幅，并根据这一涨跌幅确定的“母体股”和“嵌体股”准确性较高。在随后三个多月时间里，卖出的“母体股”中国北车在上证指数大涨 11.42%的情况下表现最差，成了 8 只“自选股”中唯一下跌的股票，而买入的两只“嵌体股”后来居上，分别大涨 26.81%和 14.69%，成了 8 只“自选股”中阶段涨幅最大的股票（见表 4-12）。

表 4-12　2012 年 12 月 6 日至 2013 年 3 月 13 日“自选股”区间涨跌幅一览

证券名称	3 月 13 日收盘（元）	区间涨跌幅（%）
上证指数	2263.97	11.42
华东数控	7.71	26.81
大唐发电	4.45	14.69
泰山石油	4.99	12.39
中海集运	2.44	10.41
新疆城建	5.80	8.41
南方航空	3.64	5.20
东方航空	3.22	4.55
中国北车	4.33	-3.13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）交易时机的确定。除了交易对象和交易方法确定外，交易时机的确定也很关键。一般情况下，“嵌套交易”的时机与其他操作方法大致相同，原则上应冲高时卖、大涨大卖、越涨越卖，下跌时买、大跌大买、越跌越买。这一点，对“嵌套交易”的成功可以说起着至关重要的作用。

对策：嵌套交易须有三大技法

适合普通散户的“嵌套交易”技法，除了上面提及的“先卖后买”式外，还有“先买后卖”式和“嵌中有嵌”式等。下面，对这三大技法分别介绍如下：

（1）先买后卖式“嵌套交易”。例如，投资者以 10 元的价格买入某股票（此时为“母体股”）10000 股，准备涨至 11 元时卖出。买入后，该股不仅没有上涨，反而下跌至 9 元。此时，即可进行先买后卖式“嵌套交易”——随即再买相同品种、相同数量的该股票（此时为“嵌体股”），唯一不同的是买价，已从“母体股”的 10 元买价降至“嵌体股”的 9 元买价。当“嵌体股”涨至 10 元时将其卖出，每股获利 1 元。再涨至 11 元时按计划卖出“母体股”，每股获利还是 1 元。以上操作相当于在“母体股”进行“10 元买、11 元卖”操作之间，嵌套了“9 元买、10 元卖”的“嵌套交易”。显然，“嵌体股”到价获利的概率远大于“母体股”，但需要融入必要的交易资金。

（2）先卖后买式“嵌套交易”。同例，投资者若以 11 元的价格卖出某股票（此时为“母体股”）10000 股，准备跌至 10 元时买回。卖出后，该股不仅没有下跌，反而上涨至 12 元。此时，即可进行先卖后买式“嵌套交易”——随即再卖相同品种、相同数量的该股票（此时为“嵌体股”），区别同样在于价格，已从“母体股”的 11 元卖价升至“嵌体股”的 12 元卖价。当“嵌体股”跌至 11 元时将其买回，每股获差价 1 元。再跌至 10 元时再按计划买入“母体股”，每股差价同样是 1 元。这一操作相当于在“母体股”进行“11 元卖、10 元买”操作之间，嵌套了“12 元卖、11 元买”的“嵌套交易”，“嵌体股”到价交易的概率同样大于“母体股”，但需要有足够的底仓（筹码）供借用。

（3）嵌中有嵌式“嵌套交易”。以上介绍的两种方式都存在嵌中有嵌式“嵌套交易”的机会。例如，在先买后卖式“嵌套交易”中，10 元买入“母体股”、9 元买入“嵌体股”后股价依然不涨反跌，可在跌至 8 元时再买相同品种、相同数量的该股票（此时为“嵌中有嵌股”），待股价涨至 9 元、10 元、11 元时依次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获利卖出。这一操作过程相当于在“嵌体股”进行“9 元买、10 元卖”之间，再次嵌套了“8 元买、9 元卖”的嵌中有嵌式“嵌套交易”。在先卖后买式“嵌套交易”中进行嵌中有嵌式“嵌套交易”的操作方法同上，方向相反。嵌中有嵌式“嵌套交易”的前提是，有时需要反复融资，有时则需要反复融券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　风险控制

第一节　组合投资如何确保风险可控

【核心提示】 无论在牛市还是熊市，投资者总会在逐利还是风控的矛盾面前感到纠结。要想在股市长久生存，必须处理好逐利和风控的关系，确保在逐利的同时不忘风控，做到在风控的同时去追逐属于自己的那份收益，组合投资便是这种将投资风险牢牢控制在自己可承受范围之内的操作技法。

无论在牛市还是熊市，投资者总会面对逐利还是风控这样的矛盾而感到纠结。要想逐利，尤其是追逐短线收益的最大化，自然少不了满仓出击强势品种这样的激进技法，但其中的风险不言而喻；但要风控，尤其确保持续稳定的长线收益，又离不开必要的稳妥技法，但与短线暴利的机会就会失之交臂。因此，逐利还是风控这样的矛盾纠结将会在股市投资中长期存在。

作为普通投资者，要想在股市长久生存，必须处理好逐利和风控的关系，确保在逐利的同时不忘风控，做到在风控的同时去追逐属于自己的那份收益，组合投资便是这种将投资风险牢牢控制在自己可承受范围之内的操作技法。

疑团：控制风险为何需要组合投资

按照账户内持仓品种的家数分，投资方法大致可分为两类：一是满仓进出法。即在日常交易中，要么不买，要买就满仓买入一只股票；卖出也一样，要么不卖，要卖就将持有的股票一次性全部卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不难看出，满仓进出法是把“双刃剑”。当投资者赶上的是一轮大牛市，买入并持有的又是大牛股，满仓操作的结果无疑是投资收益的爆发式增长。但要是遇到的是熊市，持有的又是熊股，满仓交易的结果无疑是账户资产的快速缩水。

以 2013 年春季这波始于 1949 点的行情为例，自 2012 年 12 月 4 日起至 2013 年 3 月 22 日止，上证指数涨 18.80%，深证成指涨 21.17%，两大指数平均涨幅为 19.99%。在此期间，沪深股市挂牌交易的可比股票共有 2455 只，其中表现最牛的冠豪高新区间涨幅高达 261.83%，表现最差的 ST 贤成大跌 39.66%。投资者在此期间采取的如果是满仓进出法，并能幸运地买入并持有冠豪高新，无疑是最大的赢家，但若在满仓进出的同时买入并持有的恰恰是 ST 贤成，将会导致巨大亏损，不仅与大盘和多数个股的大涨无缘，而且要想将 39.66%的亏损额夺回来，须在以后上涨 65.73%才能解套，难度可想而知。

二是组合投资法。即在股票交易中，无论是买入还是卖出都能采取搭配式交易，采取在数个投资品种之间分批、依次买卖的交易方法。此法同样具有明显的两重性：一方面，收益不会随单一品种的大涨而暴增；另一方面，损失也不会随单一品种的大跌而快速缩水。

还是以 2012 年 12 月 4 日至 2013 年 3 月 22 日这一区间为例。在此期间，虽然个股存在明显的分化状态，超过两大指数平均涨幅的股票多达 1712 只，占股票总数的 69.74%，未达两大指数平均涨幅的股票也有 743 只，占 30.26%，但涨幅居中的股票（第 1228 名，长江润发）区间涨幅高达 27.97%，明显跑赢大盘（7.98 个百分点）。这一数据表明，投资者只要实行组合投资，且技法正确、心态良好，最终大多能跑赢指数，达到稳定获利的目的。

更为神奇的是，即使持仓的品种正巧有 ST 贤成这样的大熊股（大跌 39.66%），假如采取的是组合投资（持有 5 个品种，每个品种各占市值 1/5），对整个账户总值的影响也会非常有限——由于 ST 贤成暴跌引起的账户损失比例也只有 7.93 个百分点，缩水程度明显少于 ST 贤成自身跌幅，这就是组合投资的魅力所在。

玄机：组合投资有何具体操作方法

组合投资的最大功效在于，能在充满变数的股市里确保风险可控，这就等于把股市投资的主动权牢牢掌握在了自己手里，这是在股市得以长久立足的关键所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在。组合投资的操作技法主要由三个部分组成：

（1）组合对象的选择。正确的对象选择，是取得组合投资成功的重要前提。否则，组合投资也就无从谈起。组合对象的选择重在把握两个方面：一是基本面。了解个股基本面的方法和途径很多，普通投资者还是应以通过正规媒体发布的公司公告为准，主要包括最新动态、公司概况、股本结构、公司公告、财务分析、重要事项、持股情况、历年分配等，特别是财务报表中的每股收益、每股净资产、每股资本公积金、每股未分配利润等，都要仔细阅读，做到心中有数。另外，最新一期财报中的“十大股东”、“十大流通股东”，以及股东关联关系及一致行动的说明等，也应引起重点关注。二是技术面。即二级市场走势，其中的关键是阶段涨幅尤其是短线涨幅不能太大。在此基础上，再考虑其他技术面因素，如阶段热点、买盘力量、运行趋势等。此外，在综合考虑基本面和技术面的同时，若能与个股的历史股性、群众基础和市场形象结合起来一并考虑，组合对象的选择效果会更佳。

（2）组合操作的方式。主要是单一品种占全部市值百分点的确定，主要方法也有两种：一是根据资金总量确定组合投资的持仓品种家数。一般情况下，资金量中等（50 万~100 万元）的投资者，单一品种占全部市值的比例控制在 20%左右，持仓家数确定为 5 只股票左右为宜；资金量较小（少于 50 万元）的投资者，单一品种占全部市值的比例控制在 30%左右，持仓家数确定为 3 只股票左右为宜；资金量较大（多于 100 万元）的投资者，单一品种占全部市值的比例控制在 10%~15%，持仓家数确定在 7~10 只股票为宜。二是根据操作习惯确定组合投资的品种配置方式。例如，采取平均法配置股票：持仓 2 只股票时各配置 1/2，3 只时各 1/3，4 只时各 1/4 等。再如，利用比例法配置股票：持仓 2 只股票时比例确定为 1：2（一只股票的持仓量是另一只股票的两倍），持仓 3 只股票时比例确定为 1：2：3（其余股票的持仓量分别是某一股票的 2 倍和 3 倍），持仓 4 只股票时比例确定为 1：2：3：4（其余股票的持仓量分别是某一股票的 2 倍、3 倍和 4 倍）等。在具体比例的确定中，一般是将确定性较大（机会大于风险）的股票作为占比较大的股票进行配置，将确定性较小（风险大于机会）的股票作为占比较小的股票进行配置，具体配置比例可因人而异，无须千篇一律。

（3）组合交易的时机。品种家数和具体比例确定后，即可择机进行组合投资的具体交易，但须做好同一品种内部的搭配工作。例如，按照组合投资计划，准

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



备买入某一股票 20 万元（时价 10 元），此时就有多种“内搭”方式，如“二分法内搭”、“三分法内搭”、“四分法内搭”等。若投资者采取的是“四分法内搭”，可先以时价（10 元）买入 5 万元（5000 股），跌至 9 元时再买 5000 股（可节省成本 5000 元），跌至 8 元时再买 5000 股（节省 10000 元），跌至 7 元时再买 5000 股（节省 15000 元）。不难看出，“内搭”方式的操作重在时机的把握，其中的关键是要做到越跌越买（卖出则是越涨越卖），好处在于买入时的成本一次比一次低，卖出时的收益一次比一次高。

对策：普通散户如何进行组合投资

表面看，组合投资似乎并无神秘之处，无非就是分散配置、分批交易，不满仓进出而已，但真要做好组合投资，确保风险可控，实际上有许多讲究。

（1）要把握好组合投资的“搭”。在确定组合投资的具体品种时，要多在搭配上下工夫，重点是要处理好不同市场的股票、不同价格的股票、不同盘子（主要指流通盘）的股票，以及不同板块的股票各自之间的关系，尽可能做到相互兼顾，防止顾此失彼。

（2）要把握好组合投资的“度”。在确定某一品种的买卖数量时，要多在适度上下工夫，无论是单一品种还是单个批次，都要做到适度，既不能太多，也不可太少。如果确定的品种和批次太多，既不符合组合投资的要求，也不便于进行组合管理；若是确定的品种和批次太少，同样不是组合投资的本意，而且不利于分散风险。

（3）要把握好组合投资的“量”。一方面，组合投资过程中不可避免地会出现踏空或被套的情况，因此，保持良好操作心态，始终做到两手准备，并严格按照计划进行交易显得十分重要。另一方面，无论是批买还是批卖，都要养成配对交易习惯，坚持高卖低买原则。只有通过“量”的有效控制，以及对组合投资中可能出现的各种问题的及时应对，才能牢牢把握组合投资的主动权，把股市投资的操作风险降至最低程度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节 “反向交易”如何获利

【核心提示】 多数投资者在日常操作中喜欢顺势而为，当大盘处于明显的上升通道运行时选择持股，当大盘持续下跌时选择离场。一般情况下，采取顺势而为法操作，短线获利的胜算相对较大，但如操作不当同样难以获利，甚至出现不赚反亏的尴尬情况。

在日常炒股中，多数投资者喜欢顺势而为：当大盘处于明显的上升通道运行时，选择持股；当大盘持续下跌时，选择离场。在具体品种方面，大多选择上涨的股票买入，下跌的股票卖出。

一般情况下，采取顺势而为法操作，因为大盘和个股的运行趋势比较明朗，短线获利的胜算相对较大。但也有例外：部分投资者一直看好的股票，没买时一直涨，一旦买入立即被套；手里持有的股票，不卖一直跌，一卖它就涨，就是这种“例外”的典型表现。

顺势而为操作，结果不赚反亏的情况大致有两种：①时机方面。介入时机是在大盘涨幅已大或上涨时间已久，或者卖出时机是在大盘跌幅已深或下跌时间较长时，时常出现不赚反亏的结果。②品种方面。要么介入的是那些区间涨幅已大、众人一致看好、主力正要出货的品种，要么卖出的是那些区间跌幅已深、众人普遍看空、行情即将启动的股票。

这两种情况的共同特点是投资者在进行顺势操作时，大盘和个股已处于趋势的末端、即将转势之时。这也说明，投资者即使选择了顺势而为法，但如操作不当同样难以获利，甚至出现不赚反亏的尴尬情况。

相反，“反向交易”虽然难度比顺势而为要大，但同样存在一定的盈利机会。投资者只要操作得法，做到胆大心细，成功的概率依然较高。

疑团：“反向交易”为何也能获利

与顺势而为相比，“反向交易”难度更大、要求更高。所谓“反向交易”，换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



言之也叫“逆势操作”，投资者在操作中，尤其需要谨慎，切不可不管大盘具体点位、无论个股价位如何、是否适合个人实际而胡乱操作。在以下三种情况下，投资者可适度尝试逆势法进行操作：

（1）大盘物极必反时。大盘触底反弹后，在上涨初期，投资者可适量加仓，但涨到一定程度就不能再随意加仓，而要逆势操作——分批减仓；大盘见顶回落时，在下跌初期，投资者可适量减仓，回避风险，但跌到一定程度就不能再盲目离场，而要进行逆势操作——逢低加仓。

（2）个股否极泰来时。在无突发利好消息下，当某股票区间涨幅突然扩大，与大盘和其他个股的涨幅明显拉开距离时，就要敢于逆势操作——减仓；在无突发利空消息下，当某股票区间跌幅迅速扩大，与大盘和其他个股跌幅相比明显拉开距离时，同样要敢于逆势操作——加仓。

（3）市值盛极而衰时。除了参考大盘和个股走势外，投资者还可联系账户内的市值变化、盈亏程度来观察大盘和个股的涨跌幅度，进而决定是否逆势操作。满仓的投资者可以这样观察：当账户内投入的资金获利已丰、红盘股票明显增多、盈利幅度明显加大时，就应选择逆势操作——分批出货；当账户内投入的资金多为绿盘甚至亏损严重时，则应抓住逆势操作的难得机会——分批建仓。

玄机：“反向交易”的获利方式

与顺势而为相比，逆势操作既是挑战更是机遇。其中的关键是及时破解其中的难题，主要操作方法如下：

（1）定点法——根据大盘点位确定相应的操作方法。既可用大盘涨跌绝对点数确定相对应的操作方法，也可用涨跌幅度加以确定：当大盘从低点开始上涨后，上涨点数在××点（如200点）以内，或上涨幅度在××%（如10%）以下时，可顺势加仓；当上涨点数在××~××点（如200~1000点），或上涨幅度在××%~××%（如10%~50%）时，应持股不动；当上涨点数在××点（如1000点）以上，或上涨幅度在××%（如50%）以上时，则逆势操作——减仓。当大盘从高点开始下跌后，操作方法同上，方向相反。

（2）定价法——根据股票价格确定相应的操作方法。当某一股票从某一低位开始上涨，上涨金额在××元（如10元）以内，或上涨幅度在××%（如10%）以下时，可顺势加仓；当上涨金额在××~××元（如10~50元），或上涨幅度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在××%~××%（如10%~50%）时，应持股不动；当上涨金额在××元（如50元）以上，或上涨幅度在××%（如50%）以上时，则逆势操作——减仓。当某一股票从某一高位开始下跌时，操作方法同上，方向相反。

（3）定向法——根据账户盈亏确定相应的操作方法。举例说明，如投资者先后投入10万元买入股票，当盈利小于1万元（10%）时，可顺势加仓；当盈利在1万~5万元（10%~50%）时，应持股不动；当盈利在5万元（50%）以上时，则逆势操作——减仓。当买入的股票出现亏损时，操作方法同上，方向相反。

具体指数点位、股票价位和盈亏幅度的确定，需根据投资者的实际灵活掌握，总的原则是：长线投资者可适当加大区间跨度，如1倍、2倍、3倍等；短线投资者可适当缩小相应跨度，如十分位（1/10）、三分位（1/3）、半分位（1/2）等。

对策："反向交易"的成功秘籍

（1）要有耐心。无论是逆势买入还是逆势卖出，要想抓住"拐点"、踩到"点"上，难度极大。即使偶尔触底（或触顶），也不可能正好赶上趋势逆转，多数股票也还有休整、消化的需要，从而为反向运行积蓄能量。所以，在采用逆势操作法买卖股票时千万不能有一买就涨、一卖就跌这样的短线暴富想法，而是需要有足够的思想准备，能与主力比耐心，能坚持到最后。

（2）要有恒心。逆势操作的基本方法是越跌越买、越涨越卖，但买入的价格不一定就是最低点，卖出的也不一定就是最高点，倒是时常出现做反的情景：卖出的股票大涨、买入的股票大跌。此时，对投资者来说，尤其需要有"只按计划操作、不管股票涨跌"这样的气度和胸襟，时刻牢记：一旦选择了逆势操作，就只赚属于自己的那份收益。

（3）要有平常心。正是因为有了卖不到最高点、买不到最低点这样的思想准备，所以在操作时，要严守纪律、力戒浮躁，严格执行当初确定的操作方法，坚决不做追涨杀跌这样的错误操作，坚定不移地做一个成熟理性的投资者。这一点是逆势操作时尤其需要注意的地方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节　规避"出货股"风险

【核心提示】熊市炒股由于多数情况下都是良莠不分、泥沙俱下，因此，再好的股票也有被"错杀"的可能。牛市则不同，只要不碰上主力"出货股"，而且有良好的耐心，早晚都有获利机会。但要是不幸遇到了主力"出货股"，结果就大不一样，不仅难以获利，还极有可能出现逆市亏损的尴尬结局。

炒股，不仅要看准时机、踏准节奏，而且要选对品种、避险逐利。个股选准了，既能在大盘反弹中跑赢指数，又能在指数下跌中减少损失；但若选不准，不仅在指数下跌中很难获利，而且在指数上涨时也依旧亏损。

选择个股的方法很多，有人擅长抓龙头，有人喜欢打伏击，但无论哪种选股方法都离不开逐利的同时进行有效的风控，尤其是在密切关注主力动向的同时及时规避主力出货的风险。

疑团：炒股须防"出货股"

熊市炒股由于多数情况下都是良莠不分、泥沙俱下，因此，再好的股票也有被"错杀"的可能。牛市则不同，除了起涨阶段或部分时段个股呈普涨态势外，多数时间都只有部分板块和个股走势较强，热点切换、板块轮动特征较为明显。在这种情况下，投资者只要不碰上主力"出货股"，而且有良好的耐心，早晚都有获利机会。但要是不幸遇到了主力"出货股"，结果就大不一样，不仅难以获利，还极有可能出现逆市亏损这种尴尬结局，而且往往是越有耐心，亏得越多。

以渝开发为例，该股在 2011 年 7 月前后是两市主力出货意图较为明显、同期股价下跌幅度较大的股票之一。自 7 月 13 日主力开始大量出货之日起，至 15 日收盘的三个交易日，在同期上证指数连收三阳、累计上涨 2.38%的情况下，渝开发连跌三天、累计缩水 6.32%，跑输指数 8.7 个百分点。

在主力出货期间，渝开发不仅跑输指数，而且与其他同类个股的稳健走势背

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



道而驰。2011 年 7 月 15 日收盘后，笔者特意利用交易系统软件“阶段排行”功能对三个交易日里沪深股市 2137 只可比股票（2011 年 7 月 8 日上市即被爆炒的新华联除外）区间涨幅做了统计，结果发现，超过九成的股票在此期间出现了程度不同的上涨，其中 115 只股票涨幅超过 10%，只有不到一成的股票小幅下跌。渝开发不仅名列其中，而且“雄踞”跌幅榜第三名，仅次于荣盛发展和中南建设。

在主力出货期间买入或持有渝开发的投资者无疑是不幸的。那么，在指数大涨 2.38%、超过九成的股票出现上涨的情况下，渝开发为何连跌三天、累计跌幅高达 6.32%呢？原因在于主力大量出货。仅 2011 年 7 月 13 日一天，笔者粗略统计发现，主力出货的筹码就占了该股当天成交量的 2/3 以上。

玄机：怎样规避“出货股”

投资者或许会问：好端端的行情，主力不往上做反而出货这是为什么？其实原因非常简单——前期走得太强。自××××年 6 月 16 日大盘触底反弹以来，至 7 月 12 日阶段高点，在近一个月时间里大盘累计才涨 4.53%，而渝开发却大涨 17.92%，跑赢指数 13.39 个百分点。在此期间，主力不仅抵御了盘中波动的风险，而且带来了超过大盘和其他多数个股的良好收益。加之行情启动初期，不少个股出现了更好的投资机会，渝开发主力大肆出货再用出货的资金参与其他个股投资的意愿就越发强烈。

“出货股”由于主力去意坚决、股票供大于求，在行情转暖的情况下成交量放大、股价大跌也就在所难免。对于主力“出货股”，未持有的投资者最好的策略是观望，不要以为跌幅已大而去捡所谓的“便宜”货，以免贪小失大；已经持有的投资者一方面不要加仓，另一方面需要做到不抱幻想、尽早离场。

联系到不同投资者的持股实际，操作时可分三种情况择机离场：对于因“抢反弹”而买入的筹码，无论多少价位都应在发现主力出货的第一时间选择卖出；对于原本计划短线操作的筹码，宜选择盘中回抽时择机高抛；对于长线持有的筹码，若不得要领、难以操作，则暂时持有。若能在日后见到相对高点，可选择逢高卖出，待回调到位后再逢低补回卖出的筹码，使得最终结果筹码不变，但资金能有所增加。

无论是“抢反弹”筹码、短线筹码，还是长线筹码，都需要有相应的离场方法，主要包括：①一次性离场法，即不管价位高低、持有数量多少，一旦决定卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出，都在同一时间里一次性卖出。②分批离场法，即根据价位高低、持股数量来确定卖出的批次，例如，将所持有的主力“出货股”按持股数量分成 N 个等份，股价每涨一个价位就卖出其中 1/N 筹码，直至卖完。

对策：关键过好“三道坎”

能否有效规避“出货股”风险的关键，主要取决于能否过好正确判断、及时发现、果断决策这“三道坎”。

（1）正确判断是指对于在平时多加留意的基础上，对于主力可能出货的股票予以重点关注。通常情况下，对于阶段涨幅巨大、主力获利丰厚、筹码高度集中、高位持续放量、人气特别旺盛、市场一片看多的股票，此时主力考虑得最多的不是如何再往上拉股价、替散户抬轿，而是创造条件、营造氛围，让散户来接盘抬轿，从而达到自己在高位出货的目的，投资者可据此来判断自己关注的股票主力出货可能性的大小。操作中只需要记住一条，尽量在主力建仓成本以下的价位买入股票，买入后耐心持有即可，千万不要指望买入的股票能立即大涨，更不要在股价已经大幅上涨的情况下去冒追涨风险。

（2）及时发现是指利用盘中主力活动的一举一动来观察自己跟踪的股票主力是否在出货。2011 年 7 月 12 日，渝开发的走势还算温和，震幅 3.32%，换手率 1.35%，成交额 0.78 亿元，尤其是下午收市前两笔数额不大的护盘资金又将股价从低位推高了近两个百分点，看不出和平时有什么区别。7 月 13 日上午和下午前半个小时，走势也并无异常，分时图还显示出逐级向上的良性运行态势。但 13 时 30 分，该股风云突变，单笔数量多达近 50 万股的抛盘直接从 8.53 元的价位砸至 8.30 元处压盘出货，在散户以为股价够低、纷纷涌入抢筹下，成交量立刻成倍放大。盘口显示，每当主力大笔抛盘一出现，就被市场游资快速接走。一方面，给投资者感觉市场承接力量很强大；另一方面，8.30 元的“卖一”价位犹如筹码供应器，极有规律的大额抛盘一直持续了 15 分钟，以至此时的分时图留下的是个典型的“一”字图形。从收盘结果看，全日震幅放大至 4.29%，换手率上升至 3.16%，成交额放大至 1.8 亿元，均为前一交易日两倍以上，主力出货意愿之坚决可见一斑。

（3）果断决策是指一旦发现主力出货，应立即采取相应对策，与主力一起在 8.30 元的价位上委托卖出、果断清仓。渝开发随后的走势表明，不仅主力出货当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



日 13 时 45 分之后股价再也未能回到 8.30 元上方，而且随后两天股价离 8.30 元的距离越拉越开，仅 3 个交易日就下跌 6.32%。2011 年 7 月 18~22 日，渝开发颓势依旧，在指数周跌 1.75%的情况下继续大跌 2.67%，跑输指数 0.92 个百分点。由此可见，对于主力“出货股”，应尽可能选择主力出货的第一时间卖出，即使当天“走”不了，次日也要“走”。否则，损失的不仅是 6.32%的真金白银，还有指数和个股大幅上扬所带来的赚钱机会。

第四节 赶底阶段如何减少亏损

【核心提示】 在“加速赶底”阶段，正确的减亏技法实际上包含两个方面：一是控制风险、减少亏损；二是把握机会、抄底逐利。从某种意义上讲，抄底逐利甚至比减少亏损还要重要。只有采取正确的减亏技法，一手抓风控减亏，一手抓抄底逐利，才能在多数投资者出现亏损的情况下成功胜出。

在市场运行的不同阶段，最考验投资者心态和技法的无疑是“下跌市”尤其是“加速赶底”阶段。因为在“上涨市”里，无论个股的基本面和技术面如何，多数个股都会跟着大盘一起上涨，区别无非是涨幅大小不同而已。

但在“加速赶底”阶段，绝大多数个股都会随大盘一起下跌，参与操作的绝大多数投资者都会出现程度不同的亏损。因此，在“加速赶底”阶段操作的重点，不是争取盈利的最大化，而是在控制好系统性风险的同时，尽可能地减少亏损、保存实力。

疑团：加速赶底阶段有何特征

习惯于“跟跌不跟涨”的沪深股市在经历短暂的“红五月”之后，立马又步入了“下跌市”。仅在××××年 6 月的前半月，大盘和个股就出现了较大幅度的调整，市场进入“加速赶底”阶段的技术特征显露无遗。

所谓“加速赶底”阶段，通常指大盘或个股在上行受阻、进入下跌周期后，持续时间较长、下跌幅度较大的“主跌阶段”。若按下跌速率细分，“加速赶底”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



阶段又由起跌、加速和见底三个部分组成，其市场特征通常为：

（1）在起跌期，一般情况下，下跌股票的家数不多、占比不高，而且跌幅不大。与此同时，个股行情依然火暴，赚钱效应十分明显。因此，多数投资者在此期间都比较惜售，且警惕性不高，相应的风控意识和思想准备不足，但此时恰逢高减仓的最好时期。

（2）在加速期，下跌股票的家数开始增多、占比逐渐提高，跌幅也开始扩大。与此同时，个股行情逐渐降温，赚钱效应明显下降。参与者亏损面不断扩大，股票的下跌对市值的杀伤力明显加大，伴随着恐慌情绪的蔓延，越来越多的投资者加入了不计成本杀跌出逃者的行列，及早、逢高减仓依然是正确的选择。

（3）在见底期，多数品种大跌后开始出现新一轮“无量空跌”甚至“最后杀跌”现象，多空双方争夺结果明显对空方有利。与此同时，参与者账户市值严重缩水，对操作者的心理、资金等各方面压力明显增大。但此时杀跌已非明智选择，反而是准备充分、心态良好的投资者捡拾便宜筹码的最佳时期。

玄机：加速赶底阶段如何减亏

在“加速赶底”阶段操作，若能成为为数不多的幸运者，取得逆市收益，自然是最理想化的状态，但难度极大。对于普通投资者来说，切合实际、较为现实的选择是摒弃幻想、控制风险、减少亏损、保存实力，尤其是在“加速赶底”阶段的起跌期和加速期。简单实用的减亏技法主要有以下四种：

（1）控制仓位减亏法。众所周知，在个股跌幅不变的情况下，仓位越轻，亏损越少。反之，仓位越重，亏损就越多。例如，在大盘下跌10%，所持股票也跌10%的情况下，若股票仓位为100%，此时账户市值的亏损比例也为10%，与大盘相同。但若仓位控制在50%，账户市值的缩水比例就由10%下降为5%，控制仓位的直接功效就是减少了账户的亏损比例。减亏方法：在“加速赶底”阶段，满仓操作不可取，空仓操作同样是大忌，通常情况下以半仓持股为宜。与此同时，随着大盘和个股的反弹逐步减轻仓位，随着大盘和个股的下跌逐步增加仓位。

（2）弃强择弱减亏法。在“上涨市”，一些强势股往往表现为“强者恒强”，若轻易放弃，就会与牛股失之交臂，留下遗憾。但在“下跌市”，特别是处于“加速赶底”阶段，强势股“补跌”的概率明显增多。而弱势股则正好相反，“少跌”甚至“补涨”的可能性大大增加。所以，防强势股的“补跌”应成为此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



阶段减亏的首要任务。例如，在大盘下跌10%，股票仓位为50%的情况下，如果所持弱势股只跌5%，此时账户市值的亏损比例为2.5%，只有大盘跌幅的1/4。反之，同样在大盘下跌10%，股票仓位为50%的情况下，如果所持强势股大跌20%，此时账户市值的亏损比例则由2.5%增加到了10%。减亏方法：卖出阶段涨幅巨大、主力获利丰厚的强势股，买入阶段跌幅较大、主力被深套其中的弱势股。

（3）以静制动减亏法。即使在“加速赶底”阶段，在挂牌交易的2000多只A股中依然有一些逆市飘红甚至强势大涨的股票吸引投资者的眼球。此时，若不参与这些股票的操作，可能会错过一些短线获利机会，但也不会导致“操作性亏损”。若一旦参与操作，盈利的可能性不大，但亏损的概率很高。细心的投资者日后都能发现，在“加速赶底”阶段，以静制动“不操作”是减亏最直接、最有效的方法。减亏方法：当大盘和个股运行在“加速赶底”阶段，尤其是个股跌势不止、操作把握不大的情况下，应暂停交易，在控制好仓位、选择好股票的前提下，既不买入，也不卖出。必要时，可关闭计算机、手机等一切交易工具，既不参与交易，也不浏览行情，以此方法绑住手脚，确保以静制动。

（4）以小博大减亏法。在对相关股票的业绩和股性比较熟悉，加之短线操作的成功概率较大的情况下，对其中的大部分仓位“以静制动”，对另外小分部仓位进行短线操作，通过高抛低吸、赚取差价，达到摊低成本、减少亏损的目的。例如，在大盘下跌10%，个股下跌5%，仓位控制在50%的情况下，账户市值原本亏损比例为2.5%，如果通过小部分仓位的高抛低吸，取得了账户总值1%的收益，此时账户市值的亏损比例则由2.5%下降至1.5%。值得注意的是，以小博大减亏法具有两面性，操作得好，能减少亏损，但若操作不好，也会增加亏损，导致适得其反。减亏方法：所有交易必须符合高抛低吸要求，即每次卖出都必须与当初买入数量相同，成交价在买入价之上；每次买入都必须与当初卖出数量相同，成交价在卖出价以下。通过低买高卖、配对交易，达到以小博大的减亏目的。

对策：加速赶底阶段怎样应对

控制风险、减少亏损，是“加速赶底”阶段的第一要务，但不是唯一要做的工作。除了风控减亏，投资者在“加速赶底”阶段还应做好抄底逐利的准备，包括精选品种、定好计划、择机抄底、见好就收等方面，尤其是在大盘和个股处于“加速赶底”阶段的见底期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）精挑细选，备好品种。这是能否成功抄底的关键。因为，做任何事情包括炒股，成功的大门总是向着有准备的人。一些投资者为什么时常错过抄底机会，未能及时买入优质廉价筹码，重要的原因就是准备不充分，面对“大底”，要么不敢买入，要么不知道买什么，要么想买但苦于无钱可买。所以，在“加速赶底”阶段，尤其是在见底期，当多数投资者被深套其中，感到极度恐慌之时，就应着手抄底前的准备工作，做好抄底品种的选择。品种选择的重点，一般是寻找基本面良好但被错杀的股票，主力驻守其中但被深套的股票，以及技术面出现转势、极有可能在反弹中领涨的股票。

（2）定好计划，做好准备。在选定品种基础上，还要做好具体抄底准备工作，包括何时抄底、如何抄底等。在抄底时机方面，最理想的状态是买在最低点，但绝大多数投资者不可能做到这一点，所以较现实的做法是事先设立抄底点位（大盘）或价位（个股），当大盘或个股跌至该点位或价位时及时抄底。在抄底技法方面，一般单独或同时采用分批买入、分散搭配、配对交易、回转交易等方法。所有这些，都需要在抄底前制订出具体详细的操作计划。

（3）把握机会，及时抄底。正确的抄底不仅需要有计划，而且离不开计划的执行。当大盘和个股在“加速赶底”过程中跌至事先设定的点位或价位时，原则上应把握机会，按照计划，及时抄底。在实际抄底过程中，特别需要防范的操作风险主要有三个：一是止损风险——由于大盘和个股大幅下跌引起情绪失控而突然进行的反向操作（止损操作）所带来的底部割肉风险；二是换股风险——由于眼红一些强势股的强势表现突然进行的追涨杀跌式换股所带来的操作风险；三是反差风险——由于未能严格按照计划操作、临时起意带来的反差风险。

（4）摒弃幻想，见好就收。在及时抄底基础上，要善于把握所买股票的高抛机会，防止由于各种幻想错失获利良机。一方面，可参照指数的反弹获利了结——当大盘指数触底反弹至一定点位时卖出所持股票，此时须注意的问题是，即使个股涨得不多、未达预期卖出的心理价位，也应获利了结。另一方面，可参照个股的上涨获利了结——当个股价格涨至一定价位时卖出所持股票，此时须注意的问题是，不管大盘涨跌如何、有无达到预期卖出的心理点位，都应获利了结。通过摒弃幻想，见好就收，巩固反弹成果，确保抄底不亏。

总之，在“加速赶底”阶段，正确的减亏技法实际上包含两个方面：一是控制风险、减少亏损的能力；二是把握机会、抄底逐利的本领。从某种意义上讲，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



抄底逐利的本领甚至比减少亏损的能力还要重要。多年的股市投资经验教训表明，只有在“加速赶底”阶段，采取正确的减亏技法，一手抓风控减亏，一手抓抄底逐利，才能在多数投资者出现亏损的情况下成功胜出，成为赢家。

第五节 “跌市盈利”的操作技巧

【核心提示】在下跌中实现持续盈利，不仅看起来很美，而且做起来可行，其中的关键是要做到“三个明确”：明确持续盈利的终极目标，明确持续盈利的实现方式，明确持续盈利的衡量标准。要想持续盈利，还有赖于处理好预期和结果、抠门和果断、品种和时机三方面关系。

炒股要想获利，投资者首先想到的是大盘和个股的上涨，没有谁会把盈利与下跌联系在一起。实际上，炒股获利的模式很多，不仅包括当股市上涨时通过先买后卖达到获利目的，也包括当大盘和个股下跌时通过高卖低买实现持续盈利。

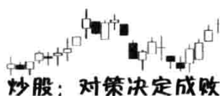
疑团：股市下跌也能持续盈利

先来看一下 2010 年笔者的一个实盘操作（见表 5-1）。2010 年 11 月 12 日收盘时，笔者的一个小账户有资金余额 569 元，持华星化工 1500 股、交通银行 2400 股、大秦铁路 11286 股，计市值 125532 元，合计 126101 元，当天上证指数收于 2985.43 点。

截至 11 月 25 日收盘，上证指数 2898.26 点，9 个交易日共跌 2.92%。小账户资金余额 4667 元，持仓不变仍为华星化工 1500 股、交通银行 2400 股、大秦铁路 11286 股，计市值 120909 元，合计 125576 元，同期下跌 0.42%，跑赢指数 2.50 个百分点。

小账户之所以能在 9 个交易日里跑赢指数，并非由于持有的 3 只股票走势强劲，而是账户资金余额发生了变化（多出 4098 元）所致。假如资金余额没有增加，账户总值只有 121478 元，同期下跌 3.67%，不仅未能跑赢大盘，而且跑输 0.75 个百分点。资金余额增加后，多出来的 4098 元对账户的“贡献”达到了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.25 个百分点，不仅基本抵消了市值缩水引起的账户总值下跌，而且为跑赢指数奠定了基础。而这多出来的 4098 元资金正是在大盘下跌、持股不变中实现的持续盈利所得。

看到这里，投资者可能会问：所谓的在下跌中实现持续盈利，只不过通过一定的短线操作，在股票数量保持不变的前提下使账户里的资金不断增加而已，而且资金和市值加在一起总资产仍是跌的。既然如此，不如在下跌发生前清仓离场，这样账户资产不仅不会缩水，还能进一步跑赢大盘，岂不更好？

实际上，这种想法相当于一些投资者“底部满仓、顶部空仓”的良好愿望，实际投资中不可能达到这种尽善尽美的状态。相比之下，在下跌中实现持续盈利的投资方法有三个明显特点：

（1）能在股市上涨时确保市值水涨船高。当股市进入明显的下跌周期时满仓持股的确不是最好的操作方法，但有谁能确保股市不会上涨尤其是不出现熊去牛来的转折。实际上，一些投资者之所以屡屡在牛市踏空，也正是鉴于对股市底部的把握缺乏功夫。避免出现踏空风险最直接、最简便也是最有效的方法就是不要小聪明，只做老实人——在鉴于对中国股市总体向上判断的基础上一路持有股票，进行长线投资。这种投资方法，虽然当股市下跌时市值也会随之缩水，但却能确保在股市上涨时市值同步增加，从而有效地避免踏空风险。

（2）能在股市下跌时避免跌幅超过大盘。投资者都有这样的体会，炒股总是跌易涨难——当股市上涨时市值涨得不多，但下跌时缩水很多。在这种情况下，通过在下跌中实现持续盈利，或在筹码保持不变、持仓市值同步缩水的同时使账户里的资金逆市上涨，或在资金保持不变、持仓股票价格同步下跌的同时使仓位里的股数不断增加达到跌幅小于大盘的目的。

（3）能在实际操作中保持足够的激情与活力。长线投资的最大好处是能有效避免一些无谓的操作，保持良好的心态，但最大的问题是久而久之会使投资者失去对盘面的感觉和必要的操作激情。善于并在实际投资中经常采用在下跌中实现持续盈利的投资方法就能有效避免这一问题的出现，使投资者充分体验操盘感觉，不断增强操作活力，大幅提升操盘能力，有效增加投资胜算。

玄机：下跌时怎样实现持续盈利

在下跌中实现持续盈利不仅看起来很美，而且做起来可行，是一种具有较强

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可操作性的投资方法，其中的关键是要做到“三个明确”：

（1）明确持续盈利的终极目标。在下跌中实现持续盈利所追求的终极目标并非通过捕捉热点、寻找黑马等方式使账户资产在短时间里大幅增值，而是在坚持长线投资且不追加新的投入的基础上，获得以资金或股票为标的的超额收益。终极目标的表现形式有二：①在筹码不变的基础上增加资金，让账户余额多起来；②在资金不变的基础上增加股票，让相同品种的股票数量在没有除权的前提下多起来。无论是增加资金还是增加股票，最终目的都是在跑赢指数的同时使账户总值增加，即使总值不增也能确保跑赢大盘。

（2）明确持续盈利的实现方式。要想在股市下跌中实现持续盈利，不仅需要坚持长线投资，而且需要穿插短线操作，难点和重点也正是在于长线投资中的短线操作，通过买卖、换股，达到盈利目的。实现持续盈利的方式主要有四种：①买入的股票上涨，卖出的股票不涨——走平或下跌（见表 5-1D 项对应 C 项）；②卖出的股票下跌，买入的股票不跌——走平或上涨（见表 5-1C 项对应 B 项）；③买入和卖出的股票同时上涨，但买入股票的涨幅大于卖出的股票（见表 5-1F 项对应 E 项）；④买入和卖出的股票同时下跌，但卖出股票的跌幅大于买入的股票（见表 5-1E 项对应 D 项）。

表 5-1 2010 年 11 月 15~25 日小账户全部交易清单

区分	交易日期	卖出			买入			账户资金余额（元）
		名称	价格（元）	数量（股）	名称	价格（元）	数量（股）	
	2010 年 11 月 12 日							569
A	2010 年 11 月 16 日	大秦铁路	8.69	10000	中海集运	4.17	20800	529
B	2010 年 11 月 18 日	中海集运	4.05	20800	大秦铁路	8.24	10000	2170
C	2010 年 11 月 19 日	大秦铁路	8.23	10000	中海集运	3.97	20800	1699
D	2010 年 11 月 22 日	中海集运	4.05	20800	大秦铁路	8.26	10000	3140
E	2010 年 11 月 24 日	大秦铁路	8.15	10000	中海集运	3.92	20800	2911
F	2010 年 11 月 25 日	中海集运	4.07	20800	大秦铁路	8.27	10000	4667
备注	交易前账户资金 569 元，持华星化工 1500 股、交通银行 2400 股、大秦铁路 11286 股；交易后账户资金 4667 元，仍持华星化工 1500 股、交通银行 2400 股、大秦铁路 11286 股。							

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）明确持续盈利的衡量标准。能否实现持续盈利，关键要看操作结果：最佳状态是买入和卖出的股票都能在日后操作中产生正差收益，即卖出的股票下跌，买入的股票上涨，反向操作后都能取得正收益；理想状态是买入和卖出的股票在日后操作中虽然一方为正差收益，另一方为反差亏损，但正差收益大于反差亏损，正反相抵后结果仍能取得正差收益——多出资金或股票。失误情形有两种：一是买入和卖出的股票都在日后操作中出现反差亏损，即买入的股票下跌，卖出的股票上涨，反向换股后结果都亏损。二是买入和卖出的股票在日后操作中虽然一方为正差收益，另一方为反差亏损，但反差亏损大于正差收益，正反相抵后结果仍为反差亏损——资金缩水或股票减少。当结果达到上述最佳状态或理想状态时，便是正确的操作；反之，当出现失误情形时，便是错误的操作。

对策：实现持续盈利需要处理好的关系

在运用在下跌中实现持续盈利这种“数全其美”的操作方法时，投资者还需要处理好“三个关系”：

（1）处理好预期和结果的关系。观察表 5-1 投资者可能会觉得在下跌中实现持续盈利非常简单，无非就是在两个品种之间来回倒腾、买进卖出。但实际上并非如此：为什么会在此时而非彼时，会以此价而非彼价进行交易、换股，其中的关键在于妥善处理好预期和结果的关系。一方面，操作前要先设定一个买卖心理价位，同时计算出操作后所能获得的正向收益，以此作为操作的底线；另一方面，一旦相关品种达到或者超过操作的底线，即可进行换股操作。其中底线之外的盈利当属意外之喜。

（2）处理好抠门和果断的关系。与其他投资方法不同，在下跌中实现持续盈利不是建立在对未来行情的判断上，而是鉴于对所做操作的正确把握基础上，因此，处理好抠门与果断的关系显得十分重要。投资者既要学会抠门，能高卖（低买）一分是一分，又要做到果断，只要因为之前的操作而使现在的操作能够取得正向盈利即可再行反向换股，无论是操作后失去了更大的盈利空间还是抓住了高抛低吸的良机，都不应留有任何遗憾或者有庆幸之感，确保成交、做到该果断时则果断比什么都重要。

（3）处理好品种和时机的关系。能否在下跌中达到持续盈利的目的，在一定程度上取决于投资者对品种和时机的选择。在品种选择方面要记住，股票没有绝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对的好坏之分，炒股也用不着左顾右盼，能够操作好手头的股票，即使股性呆一些，照样赚大钱，假如操作不当，即便骑上了大黑马，也会不赚反亏。因此，在选择品种时既不要挑三拣四，更不要四处出击，选择 1~2 组既熟悉又放心，即便跌也不怕的品种即可。

在时机确定方面，当股市处于“大牛”、“大熊”阶段应尽量少动，最适宜的出击时机是在震荡阶段。在大起大落的市道里当大盘和个股呈现出明显的“规律”时也可适量出击。在品种和时机关系的处理方面还要注意操作的流畅性，当一段时间里操作显得较为流畅时可适当加快操作频率，增加操作次数，提高操作仓位。反之，则应放慢操作频率，减少操作次数，降低操作仓位，必要时还应停止操作。

在下跌中实现持续盈利是一种难度较大，要求极高的操作方法。投资者若能在实际操作中做到心态平和、目标明确、想好计划、耐心等待、时机一到果断出击，再复杂的操作方法也会变得简单起来。

第六节 “难看股”里有黄金

【核心提示】能否在“难看股”里发现好股票是一回事，发现后敢不敢及时买入并在出现下跌时再次捡拾又是一回事。而要做到这一点，其实无须高招，只需“笨”办法即可，包括知错就改、跌时捡拾、经受考验、涨时淡定等。此外，有无主力、能否拉升、何时涨停也很关键。

许多投资者都有看图炒股的习惯：当大盘 K 线图趋势向下时空仓，方向不明时观望，向上突破后跟进，似乎只有在图形“好看”时买入股票才显得安全。实际上，喜欢高位追进的投资者不仅颗粒无收，而且损失惨重。

个股也一样。打开 K 线图，投资者不难发现：在沪深股市全部挂牌交易的股票中，有的从低点起来一路走高，图形显得非常“好看”，吸引众人目光；有的则从高点下来，阴跌不止，样子感觉十分“难看”，遭到股民抛弃。然而，“好看股”在给部分投资者带来些许收益的同时，也有人不赚反亏；“难看股”在使部分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股民遭受投资损失的同时，也能使另外一些投资者从中受益。

疑团："难看股"里有黄金

先来看一下 2010 年笔者的一个实盘操作。2010 年 9 月 1 日之前，笔者持有中海集运 32400 股。9 月 9 日、13 日两天，分别卖出大秦铁路各 10000 股（均价 8.775 元），随即买入中海集运各 21200 股（均价 4.025 元）。加上原持有的股票，使得持有中海集运的总数达到了 74800 股（见表 5-2）。

表 5-2　2010 年 9 月 2 日以来交易中海集运清单

交易日期	交易方向	股票名称	成交价格（元）	成交数量（股）	股票余数（股）
9 月 1 日	原余				32400
9 月 2 日	卖出	中海集运	4.11	32400	0
9 月 2 日	买入	中海集运	4.11	32400	32400
9 月 9 日	卖出	大秦铁路	8.76	10000	
9 月 9 日	买入	中海集运	4.05	21200	53600
9 月 13 日	卖出	大秦铁路	8.79	10000	
9 月 13 日	买入	中海集运	4.00	21200	74800

自 9 月 13 日完成中海集运建仓操作以来至 11 月 2 日（为说明问题，以 11 月 2 日中海集运涨停日作为截止日期），在不到两个月时间里，上证指数、深证成指和大秦铁路分别上涨 13.28%、16.73%和 3.42%，同期中海集运涨 20.15%，分别跑赢 6.87、3.42、16.73 个百分点，取得了较好的收益（见表 5-3 和表 5-4）。

表 5-3　2010 年 11 月 2 日中海集运涨幅及与大秦铁路、大盘指数比对

区　分	11 月 2 日收盘	涨跌幅（%）
上证指数	3045.43	-0.28
深证成指	13646.46	-0.71
大秦铁路	9.08	0.11
中海集运	4.83	10.02

表 5-4　2010 年 9 月 13 日至 11 月 2 日中海集运涨幅及与大秦铁路、大盘指数比对

区　分	9 月 13 日收盘	11 月 2 日收盘	涨跌幅（%）	中海集运与目标比（百分点）
上证指数	2688.32	3045.43	13.28	6.87
深证成指	11690.35	13646.46	16.73	3.42
大秦铁路	8.78	9.08	3.42	16.73
中海集运	4.02	4.83	20.15	0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果按 11 月 2 日收盘时的涨幅和“好看”的日 K 线图分析，回过头去看 9 月的这些操作——卖出大秦铁路、换入中海集运，无疑是正确的选择。但在当时，按技术派投资者的操作习惯，很难想象会做出这样的操作决定，因为从图形分析，当时的大秦铁路并不“难看”，而中海集运则属于典型的“难看股”。

说中海集运是一只典型的“难看股”并不为过。该股自 2007 年 12 月上市以来（发行价 6.62 元），一直委靡不振。打开周 K 线图可见，2008 年 1 月短暂冲高至 12.57 元后，中海集运便与大盘一道连收 10 阴，累计跌幅高达 81.23%，比上证指数同期（–69.60%）多跌 11.63 个百分点。之后，经过短暂反弹，该股再次大跌 51.24%，跑输上证指数（–33.30%）17.94 个百分点。后来，中海集运虽随大盘有所反弹，但至 2008 年 10 月，高点依然只有 4.21 元。在不少投资者看来，中海集运下降通道清晰可见，均线压制尚未摆脱，是一只再典型不过的“难看股”（见表 5–5）。

表 5–5 2008 年 1 月以来中海集运月 K 线显示的高低点及与上证指数比对

区 间	区 分	上证指数	中海集运（元）	与上证指数比（百分点）
区间一	2008 年 1 月高点	5522.78	12.57	–11.63
	2008 年 11 月低点	1678.96	2.36	
	跌幅（%）	–69.60	–81.23	
区间二	2008 年 11 月低点	1678.96	2.36	65.73
	2009 年 8 月高点	3478.01	6.44	
	涨幅（%）	107.15	172.88	
区间三	2009 年 8 月高点	3478.01	6.44	–17.94
	2010 年 7 月低点	2319.74	3.14	
	跌幅（%）	–33.30	–51.24	
区间四	2010 年 7 月低点	2319.74	3.14	17.48
	2010 年 9 月高点	2704.93	4.21	
	涨幅（%）	16.60	34.08	

然而，正是这样一只昔日并不被众人所看好的“难看股”，在一个多月之后，摇身一变成了众人注目的“好看股”。尤其是 2010 年 11 月 2 日，在上证指数、深证成指分别下跌 0.28%、0.71%的情况下，中海集运在众多的低价股中脱颖而出、逆市以涨停报收，给昔日善待“难看股”的投资者带来了较好的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玄机："笨"办法同样管用

能不能在"难看股"里发现好股票是一回事，发现后敢不敢于及时买入并在出现下跌时再次捡拾又是一回事。而要做到这一点，其实无须高招，只需"笨"办法即可。

（1）知错就改。投资者可能会问，2010 年 9 月 2 日刚刚以 4.11 元价格卖出的中海集运怎么突然又在当天接了回来？实际上，即使再"铁"的股民对于持有的长线仓位，有时为做短差也难免会有筹码丢失的时候。当时，卖出中海集运的目的是想在日后以更低的价格把它买回，但一查成交发现，32400 股中海集运只有一个成交记录，即被同一个投资者买走（实际单笔成交数量还要大），应该是大户所为，直觉告诉自己，应立即把这些筹码买回来。而在当天接回（买入成交）时，笔者又发现，共有 16 个成交记录，成交时间持续了 5 分多钟，此举更坚定了笔者"主力在买、散户在卖"的判断。这也说明，对于抛出去的筹码能够"正差"接回当然最好，万一失算、无法"正差"接回，同时又发现抛出去的股票是好股票时，则应当机立断把它买回，哪怕损失些交易成本或少量"倒差"。

（2）跌时捡拾。在实际操作中，笔者发现有的投资者追涨时很来劲，股票下跌后却没了再买的激情，这实际上是投资的大忌。同样的股票、同样的市场环境，在基本面变化不大、前后时间不长的情况下，就是要越跌越买、敢于捡拾，与主力比成本、拼耐心。有鉴于此，当中海集运一周后跌至 4.05 元时，卖出大秦铁路 10000 股（8.76 元）换入中海集运 21200 股（4.05 元）。中海集运跌至 4 元时，再次进行了这样的换股操作，只是卖价（大秦铁路）更高（8.79 元）、买价（中海集运）更低（4.00 元）。两次增仓，使得持有中海集运的总数达到 74800 股（规定的仓位上限）。

（3）经受考验。在股市投资，谁也不能保证买入的筹码不跌，关键是跌后怎么办：是恐惧害怕，还是无所畏惧、坚定持股。多年的成败得失表明，要想在股市取胜，必须选择后者：在主力刻意打压时，做到坚守初衷、坚定持股，这也是投资者在复杂多变的资本市场能否取得成功的关键所在。实际上，建仓完毕后，主力并未立即拉升，而是借大盘调整，进行顺势打压。2010 年 9 月 13 日至 29 日，尽管上证指数和深证成指跌幅不大，但中海集运却缩水了 10.20%，多跌了 7.31 和 6.21 个百分点（见表 5-6），对持股的投资者的确是个不小的考验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 5-6 2010 年 9 月 13 日至 29 日中海集运跌幅及与大秦铁路、大盘指数比对

区 分	9 月 13 日收盘	9 月 29 日收盘	涨跌幅（%）	中海集运与目标比（百分点）
上证指数	2688.32	2610.68	-2.89	-7.31
深证成指	11690.35	11223.86	-3.99	-6.21
大秦铁路	8.78	8.30	-5.47	-4.73
中海集运	4.02	3.61	-10.20	0

（4）涨时淡定。炒股，无时不在对投资者进行着折磨和考验，这种考验不仅表现在当股市下跌时投资者是否有足够的耐心持币，而且表现在当股票上涨时是否有足够的耐心一路持有，让股票充分上涨。在实际操作中，有的投资者跌时拿得住，但涨时容易丢。殊不知，股票上涨大多不会一蹴而就，而是需要持续一段时间。在此期间，投资者既要允许股票涨，也要允许股票跌，要给它足够的运行时间，不要指望能精准地踏准涨跌节奏，每次做到高抛低吸，尤其是在指数大幅震荡、热点频繁切换时更需要保持淡定，用“笨”办法应对复杂多变的股市。

对策：细节决定成败

“难看股”里有黄金，取得收益靠的又是“笨”办法：逢低买入、一路持有。那么，对于众多的“难看股”，怎样判断其中有没有主力，会不会上涨，并据此树立持股的信心？笔者的体会是，要做有心人，特别是对盘中交易时的一些细节要仔细观察、认真研究，这一点往往决定着操作“难看股”的最终成败。投资者在操作“难看股”时需要观察的细节主要有：

（1）有无主力。主要根据盘口走势是否存在异动来确定有无主力关照。2010 年 10 月 27 日，全天大盘单边下跌 1.46%。在尾市大盘继续大幅下挫的情况下，中海集运却在最后 15 分钟里从全日最低点 4.21 元直接拉至 4.32 元全日次高点，逆市收涨 1.17%。事先毫无征兆、尾市突然抢筹这一“偷袭”动作，让中海集运的主力暴露无遗。

（2）能否拉升。有主力并不意味着股价一定会在短时间里出现拉升，还须结合盘口动向加以综合分析和运用。2010 年 11 月 1 日，笔者发现，在下午指数“横盘”过程中，中海集运每间隔 1~2 分钟就会出现一笔 50 万股的巨大买盘，这种情况持续了较长时间。如果没有具有足够资金实力的主力关照，不可能会出现这种情况，加之连续数天该股都位居低价股涨幅前列，应该说，这种情况的出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现，往往是主力不甘寂寞、股价即将大幅拉升的前兆。

（3）何时涨停。与大幅拉升相比，股价出现涨停，对于持股的投资者来说无疑是最具有刺激的走势。时隔一天（11月2日），中海集运先在上午开盘后5分钟大盘快速下探过程中从4.39元拉至4.49元；半小时后再起一波，从4.49元推到4.59元；横盘1小时后，又从4.59元升至4.69元，最终以6.83%的涨幅结束上午的交易，稳居股市涨速榜前列。这种入场资金充足、主力实力强悍、走势极有规律、控盘手法老练的股票，极有可能在下午一开盘就直奔涨停。果然，下午开盘后，不到5分钟，中海集运就在数千万股买盘推动下一举涨停。

股市投资，不同的股票图形“好看”与否是个相对的概念；同样的股票图形，不同的投资者也会做出截然不同甚至完全相反的“好看”与否的判断。作为投资者，重要的是要明白：真正能在股市赚大钱的，往往不是等图形“好看”时介入、“难看”时卖出，而是在“难看”时捡拾、“好看”时了结的投资者。那些股价涨幅已大、主力获利丰厚、看似漂亮“好看”的股票，可能存在短线机会，但却风险已大，而那些累计涨幅不大、主力深套其中、多数人认为“难看”的股票却存在较大的投资机会。而能否从“难看股”上成功淘金，很大程度上又取决于投资者的心态和对一些细节的把握上。

第七节　新手炒股如何风控

【核心提示】每一个来到股市的投资者，都先是一个新手，再逐渐成为一名“老兵”。入市后，投资者要想缩短新手“实习期”，尽早领到老兵“通行证”，进而取得投资的成功，除了要有“成功的钥匙”，还须有“风控的密码”。新股民做好风控的关键是加强学习、做好功课、讲究方法、调整心态。

每一个来到股市的投资者，都先是一个新手，再逐渐成为一名“老兵”。入市后，投资者要想缩短新手“实习期”，尽早领到老兵“通行证”，进而取得投资的成功，除了要有“成功的钥匙”，还须有“风控的密码”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



疑团：新手炒股为何“主动”

这是个真实的例子。62 岁的 K 已步入花甲之年，但论股龄却是个典型的“新兵”。2010 年 5 月，曾经做过农民、木匠、养蜂人、铝合金加工及销售的 K，筹集了 73950 元积蓄，兴冲冲地踏进证券公司营业部的大门，开了户、做了卡，成了一名股市“新兵”。

刚开始，尚不知股海深浅的 K 频繁操作、高买低卖，整天被股票牵着鼻子，买卖操作十分被动。自首次买入中国北车以来，在不到两个月时间里，先后进行了 16 次买入、10 次卖出，操作过的品种包括中国北车、中国南车、中国石油、工商银行、紫金矿业、广电网络、铜锋电子、生益科技、中科英华、中国中铁、宝钢股份、重庆路桥等，总数达到 12 只。然而，“奔来跑去”的操作，并没有换来相应的回报，买入的品种有的微利或保本出局，有的割肉或止损离场，一个多月下来，不仅没有盈利，反而亏了 4 个多百分点。初入股海的 K 走了一段许多新手都曾走过的弯路。

后来，K 在总结失利教训的基础上，调整了心态、改变了策略。结果，很快由被动变成了主动，账户也由亏损变成了盈利。特别是买入的中科英华在同期指数只涨 2.42%的情况下，取得了 23.05%的好收成。获利后腾出来的资金，K 又逢低买入了长期关注的中国联通（5.08 元）。成功把握了主动权后的 K 仿佛在一夜之间，由昔日的“股票奴隶”变成了一位胸有成竹、统率着“千军万马”的“股市将军”。

变被动为主动，从失败到成功，K 主要取决于三点：①决策对了，把资金“好钢”及时用在了刀刃上。在总结前期失利教训的基础上，K 及时汇集资金、果断买入一直看好的潜力股中科英华（6.26 元）。②操作少了，看不准时宁愿不动也不胡乱操作。K 彻底改掉以往频繁操作的习惯，一个多月时间只有 4 个交易日进行过买卖，其余时间均保持观望。③心态好了，当买入的中科英华下跌时，K 不仅没有像以前那样出现恐慌、胡乱割肉，反而进行了反向补仓（5.83 元）。当涨至心理价位附近时，俨然决定获利了结（委卖 7.10 元）。当中科英华在大盘跳水的情况下逆市大涨时，全线而退，果断了结（7.56 元），最终卖了个次高价。

K 以 7.56 元价格卖出的中科英华跌到了 7.24 元，而随即以 5.08 元换入的中国联通涨至 5.11 元。K 这“一卖一买”令周围许多投资者不得不对其重新认识、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



刮目相看。

玄机："主动"为何又成了"被动"

K 一开始所走的弯路，绝大多数投资者都经历过，只不过不同的投资者在走过弯路后接下去的选择截然不同罢了。有的面对曾经走过的弯路，总结教训、分析原因、调整对策、及时纠偏，很快步入了"正道"；有的执迷不悟、依然故我，在错误的道路上越陷越深、越走越远，本来处于"主动"的投资者结果又陷入了"被动"境地。

综合多数投资者在入市初存在的共性问题，主要有以下四个方面：

（1）操作问题。刚入市的投资者都对股市充满了期待，想在较短的时间内获得较大的收获，表现在操作方面，存在三个问题：①喜欢多动。一边盯着盘面，一边不停地委托，一会儿买进、一会儿卖出。操作频率少则一天一动，多则一天数动，似乎一刻不动心就痒痒。②喜欢满仓。新手炒股还有个特点，喜欢满仓，账户里剩余的资金倾其所有买股票，能买多少是多少，恐怕买少了利润跑了。满仓操作的结果，偶尔做对后收益倒也可观，但一旦下跌就损失惨重。③喜新厌旧。多数新手喜欢挑三拣四开新仓，不喜欢从一而终买老股，曾经看好、后又卖出的品种一般都不喜欢把它们低吸回来，宁肯高追新品种，也不愿进行二次投资。频繁开新仓，往往因股性不熟、难以驾驭，经常买一个套一个，套一个割一个，割一个亏一个。

（2）技术问题。相比老股民，入市不久的新手往往显得"见少识窄"。有的不懂交易规则，或虽懂点但一知半解，时常出现常识性的错误。例如，刚买入就想卖出（不知道什么是"T+1"、"T+0"），误以为够便宜（不知分红、送配、除权是怎么回事）大量买入，结果追了个高价。有的不会买卖委托，既不知道什么时候可以委托、什么时候不可以委托，也不懂得什么样的委托有效，什么样的委托无效，更有甚者委了又撤、撤了又委，不知道自己想做什么、在做什么。有的频繁追涨杀跌，刚在低位割肉的股票又在反弹过程中匆忙追入，头天高位追入的股票又在翌日低位清仓离场。

（3）技巧问题。表现有三个：①不会选股。看着每天涨得好好的牛股与己无关心就发慌，一心想寻找未来的大黑马，但选起股来却不知道如何是好，既不会联想，又无明确的选择目标，缺乏耐心、挑三拣四，最后一无所获。②不会持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股。想一口吃个胖子，一看所持股票不涨，立即卖出，结果一卖就涨，一看某股拉升立马追入，结果一买就跌。长此以往，总与牛股无缘，还亏了不少银子。③不会换股。持有的股票没有止盈位、止损位，待买的品种没有心里价、目标位。换股时，不是通过高抛所持股票去低吸待买股票，而是经常在低位割肉后再从高位去追新的品种。

（4）心态问题。看股评时，没有主心骨。大盘一上涨、机构一看多，就担心踏空，大盘一下跌、机构一看空，又害怕套牢，整天想这想那，还时常吃不下饭，睡不好觉。盯盘时，过于专注，大盘涨时欣喜若狂，跌时提心吊胆；操作时，缺乏前瞻性，要么事先没有计划，根据盘面“看着办”，要么“看着办”时把计划丢在脑后，在大盘和个股低位时轻仓、高位时重仓。

对策：新手炒股如何风控

在庞大的股民队伍中，有不少是入市不久的新股民。新手炒股，需要注意的问题主要有：

（1）加强学习，熟悉规则。通过学习，熟练掌握应知应会的股市基本知识和交易规则，特别是有关权证知识、ST 股票交易规则、新股操作规定，以及在买卖委托方面现行的一些规则等。与此同时，还要熟悉上市公司的基本情况，如所属行业，盘子大小，是否进行过送配、除权等。有的投资者一段时间没看行情，一看股价这么便宜，便匆忙买入，殊不知该股早已进行过大比例送配、除权，看似便宜、实则已贵。

（2）做好功课，有备无患。做任何事情，要想取得成功几乎是“功夫在课外”。炒股也不例外，要想在盘中稳操胜券，关键在盘前精心谋划。例如，大盘涨了怎么办，跌了又如何；遇到突发情况，仓位怎么控制，品种如何选择；消息出来后，事先选好的股票买还是卖，买多少，卖多少，操作计划还要不要继续执行；确定待买品种时，究竟是开新仓，还是买老股票进行二次投资等，都须在实际操作前想清楚。

（3）讲究方法，严格执行。事先制订的计划还要在实际操作中严格执行。一方面，经验表明，在多数情况下，不操作往往就是最好的操作。一些投资者能够抓住大黑马，并从头骑到底，大多离不开足够的耐心和“不操作”定律，这些投资者实际操作时也在盯盘，但在无把握的情况下绝不会多动、更不会乱动。另一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方面，莫被所谓的“强势股”忽悠，防止追涨杀跌，两边不讨好。尤其是在盯盘过程中不要“看着办”，要严格按计划确定的品种和价格进行操作，一旦到价，立即委托。

（4）调整心态，学会减压。面对千变万化的股市，作为股市新手，尤其要降低期望值、做个小学生，既不贪婪——不指望短线一夜暴富，不奢望所持股票个个都是大牛股，低买高卖，只追求属于自己的持续、稳定的收益；也不恐惧——买入股票前认真研究、精心谋划，实际操作时减少次数、手脚不乱，买入股票后耐心持股、不慌不忙，放下心、睡好觉，属于你的跑不了，不是你的别勉强。

第八节　六道防线控制风险

【核心提示】 衡量股市投资的成败得失，一般取决于两个方面：一是逐利的能力；二是风控的水平。只有妥善处理二者之间的关系，做到在逐利的同时不忘风控，在风控的同时努力逐利，才能在复杂多变的股市里经受住各种风浪的考验，站稳脚跟，持续盈利。

衡量股市投资的成败得失，一般取决于两个方面：一是逐利的能力；二是风控的水平。只有妥善处理二者之间的关系，做到在逐利的同时不忘风控，在风控的同时努力逐利，才能在复杂多变的股市里经受住各种风浪的考验，站稳脚跟，持续盈利。

在风控方面，无论是初入股市的新股民，还是久经考验的投资者，都须筑牢适合自身实际的风控防线。有了稳固的风控防线，才能为持续盈利提供前提和保障。

疑团：股市投资为何风险多

众所周知，股市投资是一种风险投资。既然是一种风险投资，就会有各种各样的风险，常见的股市风险主要有以下三类：

（1）系统性风险。所谓系统性风险，指的是对股市大势判断失误而导致的整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



体性、系统性风险，包括"做多"风险和"做空"风险。前者一般指在经济形势不佳，整个大盘走势不稳甚至持续调整的情况下，重仓"做多"而引发的投资风险；后者则是指在经济形势明显好转之后，大盘指数已经企稳甚至持续上涨的情况下，轻仓"做空"而引发的投资风险。系统性风险本身不是风险，在判断和操作正确的情况下甚至还是机遇，只有在判断失误、操作相反的情况下才成为风险。

（2）局部性风险。此类风险并不是对大势判断失误而导致的整体性、系统性风险，而是局部性市场、板块或个股走势不佳所导致，主要有三种情形：①局部性市场风险，指的是在多数市场上涨、少数市场不涨甚至下跌，投资者参与操作的市场正好是后者的情况下所带来的风险，如 A 股市场近年来连续出现的与周边市场相背离的走势。②局部性板块风险，指的是在多数板块上涨、少数板块不涨甚至下跌，投资者参与操作的板块正好是后者的情况下所带来的风险，如大盘股板块出现的与创业板股票相背离的走势。③局部性品种风险，指的是在同一板块内部多数个股上涨、少数个股不涨甚至下跌，投资者参与操作的品种正好是后者的情况下所带来的风险。

（3）操作性风险。既非系统性风险，也非局部性风险，而是在市场、板块和个股均上涨的情况下，由于操作不当而形成的与市场、板块和个股走势相背离，账户市值出现逆市下跌的风险。例如，在牛市买入的正好是牛股，但由于操作不当、追涨杀跌，最终出现的不涨反跌的结果。

由此可见，股市风险无所不在，表现形式也是五花八门。投资者要想在股市取得好的收益，达到预期目的，前提是要做到风险防控工作，把投资风险牢牢控制在可承受范围内。

玄机：控制投资风险有何技法

在了解股市风险的种类和特点的基础上，即可实施具体的风控工作。风控工作的重点在于做好事先防范，关键在于筑牢风控防线。只有筑牢风控防线，才能确保风险可控。普通投资者应筑牢的风控防线主要有以下六个方面：

（1）不用压力资金。所谓压力资金，一般有两种情况：①投入股市的资金是通过借贷特别是高利贷等方式筹集，须支付高额利息，有较大还贷压力的资金。②投入股市的资金虽然是可以自由支配的资金，但有明确的用途和时限，如供子女入学的学费、准备支付房贷的按揭款、须定期交纳的养老保险金等，这部分资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金虽然属自己可支配的资金，但必须在规定的时间里支取并投入使用，所以严格意义上讲也属于压力资金。用压力钱炒股，最大的特点是只能盈利不能亏损，所以操作起来会感到压力特别大。而带着压力的操作往往会事与愿违，盈利的概率反而更低。所以，笔者的体会是，投入股市的资金不能有任何压力，必须是多余的闲钱，既没有还贷压力，又没有时限要求。

（2）不全投入股市。即使是闲钱——既无还贷压力，又无时限要求，也不能把全部闲钱投入股市。如果把全部闲钱都投入股市，等于把所有希望都寄托在了股市里，无形中也会增加投资压力，不利于理性操作。正确的做法是，严格控制闲钱投入股市的比例，具体可视各自实际情况确定合理的投资比例。通常情况下，风控意识和能力较强的投资者，闲钱进入股市的比例可适当提高，一般确定为七成左右比较合适；风控意识和能力较弱的投资者，闲钱进入股市的比例应随之调低，一般可定为三成左右；介于二者之间的投资者，可“折中”闲钱进入股市的比例，确定在五成左右较为妥当。

（3）不做杠杆交易。以为只要做到了以上两条，进入股市的钱便可以随意使用那就错了，杠杆交易的风险也很大。所谓杠杆交易，指的是利用较小的资金来进行数倍于本金的投资，以期望获得相对投资标的物波动的数倍收益率。实际上，杠杆交易在可能带来巨额收益的同时，也存在巨额亏损的风险，所以风险很高。目前，市场上可以从事杠杆交易的品种和方式很多，如股指期货等。除了传统的杠杆交易方式外，“双融”（融资融券）交易的本质实际上也是放大本金的交易，具有明显的杠杆交易性质，投资者在使用此类具有杠杆交易性质的产品时宜保持谨慎。

（4）不做极端操作。在做好资金风控的同时，还须在操作层面具体落实各项风控措施。一方面，要选好品种，不买或少买问题股（如 ST 股等）、涨幅大的热门股，以及主力完全控盘的老庄股。通过精选品种做好源头把关，同时做好不同品种之间的相互搭配工作，切忌用“赌一把”的心态满仓买入单一品种。另一方面，要定好策略，不做或少做一次性交易。通常情况下，应将可用的资金分为若干部分，事先制订好操作计划，交易的时候严格按计划分批操作，确保做到涨可卖、跌可买。

（5）不做赔本买卖。炒股的人主要是通过高抛低吸、低买高卖赚取差价而获利。但在实际操作中，由于种种原因，不少投资者最终导致的结果恰恰相反——

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



追涨杀跌、不盈反亏。究其原因，这些投资者并不是不想获利，而是缺乏交易技法和操作原则，其中包括不做赔本买卖原则。而要达到“只盈不亏”的操作要求，在买入下单时应保持谨慎。换言之，在选择买入品种时必须是那种可以放心买入、可以越跌越买、能确保低买高卖的品种；在确定卖出品种时正好相反，必须是那种应该大胆卖出、应该越涨越卖、最终能确保高抛低吸的品种。只有这样，才不会做赔本买卖。

（6）做到长短结合。由于股市的特殊性尤其是A股的特殊性，单纯采取长线或短线的做法都将不利于风控。正确的策略是有长有短、长短结合，该长则长、该短则短。对于有短线操作能力的投资者来说，尤其应灵活运用长短结合操作法。所谓长线，指的是在牛市应重仓持股，熊市则轻仓观望；所谓短线，则是指在确保牛市重仓、熊市轻仓的基础上，利用少量资金或仓位穿插进行短线交易，但须注意交易数量和进出时机的把握。在交易数量方面，原则上要进行配对交易。在进出时机方面，一般要求急拉时卖出、急跌时买回、震荡时观望。对于缺乏短线操作经验的投资者来说，原则上只做长线投资不做短线交易，即无论大盘和个股涨还是跌，在趋势尚未改变前原则上不做交易——持股或持币即可。

以上“六道风控防线”中的前三项，主要是从资金源头上去构筑相应的风控防线，后三项则是从操作本身出发，去努力做好股市投资的风险防控工作。一般情况下，投资者只要筑牢了上述风控防线，股市投资的各种风险（包括前述三类风险），基本上都会在自己的可控范围内，只要预期不是太高，贪心不是太重，最终大多能取得良好回报。

对策：正确处理风控的三个关系

要想在风控的同时追逐利润的最大化，需要独到的选股眼光、精湛的操作技法和良好的投资心态，涉及参与者素质的方方面面。在风控的操作层面，制胜的秘诀主要有三个：

（1）冷静分析、独立思考。虽然“六道防线”为投资者风控起到了一定程度的“把关作用”，但若在对指数走势的把握上人云亦云、随波逐流，依然很难达到风控的预期目的，所以，面对指数涨跌，一定要做到冷静分析、独立思考。当指数一涨、众人看多、情绪高昂时，须多一分冷静，敢于高抛、获利了结，这是风控的一大关键。风控的另一关键是，该逐利时就逐利，因为，从一定意义上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



讲，单纯、机械、消极的风控不是好的风控，学会逐利才是最好的风控。所以，当指数一跌、众人看空、情绪低落时，一定要反向思维、充满信心，敢于低吸、吃足筹码。

（2）既要急进、又要稳妥。在不同的市场运行阶段，要有不同的品种选择方法。在牛市初期，讲究的是急进，可适当冒险，在重仓持股的同时，多选择盘小、量大、易涨的“袖珍股”交易，以此提高牛市操作的收益率。在市场运行至行情的中后期时，需要的是稳妥，以防御为主，在快进快出基础上，尽可能把操作重点放在盘大、量小、尚未上涨但极有可能补涨的“大盘股”上，以此突出风控在此时的操作分量。

（3）区别情况、灵活应对。此环节的重点在于处理好三个关系：①利多和利空的关系。个股出利多时不等于就是进场的好时机，结果不一定能获利，利空消息出来时也不意味着应该离场，操作结果也不一定会亏损。所以，抓住一些个股的利空机会、择机低吸，善于利用个股的利好敢于高抛，是成功风控的一大法宝。②量大和量小的关系。成交量固然是支持股价上涨的基础，但不同品种在不同阶段须不同看待，在起涨阶段，利用一些股票温和放量、主力入驻的机会，快速跟进往往会有好的收益，但在大涨之后，再去参与一些放大量的股票操作，就会有很大的风险，所以宜谨慎。③强势和弱势的关系。任何事物都是相互转化的，证券投资亦不例外。例如，强势股经过一段时间的强势表现往往会成为弱势股，弱势股也不可能永远是弱势股，所以学会在强势时卖出、弱势时买入，只要有足够耐心，大多会有好的回报。

在股市，须处理好的关系远不止这些，须注意的问题也还有很多。风控是一门综合性很强的艺术，需要投资者在长期的交易实践中不断摸索、总结和积累。但可以肯定的是，风控这根“弦”任何时候都要“绷”得紧紧的，只有确保做到在风控的同时逐利，妥善处理逐利和风控的关系，才能在股市长久立足，为实现“股市梦”奠定基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 制胜法宝

第一节 巧用跟进法把握营利性机会

【核心提示】采取“跟进法”操作，在对象选择上，重在做好三门“功课”：从进场时机推测建仓成本、从市场走势测算阶段涨跌、从历史经验寻找启动迹象。在时机把握上，一般选在主力被套时、走势落后时、信息不明时“跟进”。此外，还应做到：对象选择要专一、考虑问题要周全、计算方法要科学。

在股市投资中，不同投资者有不同的操作技法。除了积极寻找适合自己的操作方法外，善于利用他人之长，通过“借力”为我所用，也是在股市取得好收益的一大秘籍，“跟进法”便是其中既简单又有效，且适合多数投资者的“借力”方法之一。

不过，利用“跟进法”跟着“牛人”足迹炒股的结果，并非“只会盈利、不会亏损”，而是带有明显的“两面性”——既有盈利的可能，也有亏钱的风险，至于最终结果是盈还是亏就全看投资者“跟什么”、“何时跟”、“怎么跟”了。

疑团：跟进操作须做哪些功课

在复杂多变的股市，无论行情处于什么阶段，总会有一批“牛人”因“战绩”显赫吸引着众多投资者的目光，有的在捕捉“牛股”上独具慧眼，有的在把握时机上技法过人。在一些投资者的潜意识里，免不了会有这样的想法：与其挖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



空心思，想尽一切办法，去冒操作风险，不如跟着这些“牛人”操作一把，这样既方便省事，又收益可观。

实际上，采取“跟进法”操作与其他任何操作法一样，既充满机会，又存在风险，而且在实际操作中也有许多讲究。其中需要首先面对的，就是采用“跟进法”操作时的品种选择，即什么样的品种适合投资者进行“跟进操作”。这其中，重点在于做好“三门功课”：

（1）从进场时机推测建仓成本。真正的高手在买入潜力品种时都显得比较低调，是不愿意也不会告诉普通投资者的，更不喜欢普通投资者来“凑热闹”，一起参与潜力股的操作，达到共同获利的目的。在这种情况下，投资者主要通过财务报表（年报、中报、季报等）载明的“十大流通股东”变动情况来获得相关信息，并算出主力持股成本。

主要分三种情况：①新进筹码的建仓成本。此法比较简单，之前财报上没有出现的某主力买入并持有该公司流通筹码的信息，最新财报才出现某主力买入并持有该公司流通筹码时，以该股该季的平均价视作主力建仓成本即可。②原进筹码的建仓成本。应往前逐季反推至某主力首次买入并持有该公司流通筹码的所在季度，并以该股该季的平均价作为主力建仓成本。③混合筹码的建仓成本。既有新进筹码又有原进筹码的，在综合考虑以上两种情况的基础上，再来确定其建仓成本。

（2）从市场走势测算阶段涨跌。以主力建仓成本为基准，根据建仓后该股走势，算出至最新收盘日止二级市场股价的阶段涨跌幅。例如，某主力买入某流通筹码的建仓成本为 10 元，最新收盘价若为 12 元，则该股的阶段涨跌幅为“涨 20%”。反之，同样为 10 元的建仓成本，最新收盘价若为 8 元，则该股的阶段涨跌幅为“跌 20%”。值得一提的是，测算阶段涨跌幅时，不一定要非常准确，但一定要计算，以便在“跟进操作”时做到胸中有数、有的放矢。

（3）从历史经验寻找启动迹象。例如，某报数据中心对 2010 年以来公开交易信息进行梳理后发现，每当王亚伟重仓股发力之时也恰好是长城证券北京某营业部等席位最为活跃的时期，如最近和晶科技连续“三涨停”之时，该营业部累积买入和晶科技约 219.44 万元，而这一营业部也曾在 2011 年 8 月 11 日买入 681.24 万元的峨眉山 A 股票，峨眉山 A 股当时正被由王亚伟执掌的“华夏大盘精选”重仓 895 万股。类似的例子说明，“跟进操作”虽然没有百分之百的胜算，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但作为普通投资者，善于利用一些带有历史规律性的经验，去把握相关股票的启动迹象，同样是在采取“跟进法”操作时须做好的一大“功课”。

玄机：关键在于把握三个时机

做好三门功课的目的在于，通过对被“跟”对象建仓品种的成本测算和阶段涨跌幅的跟踪和比对，选择合适的“跟进”时机，进行及时、适量的“跟进”操作。在具体操作层面，选择以下三种时机“跟进”相对来说胜算的把握更大些：

（1）在主力被套时“跟进”。即选择在待“跟”品种最新价低于主力建仓成本价（主力被套）时买入，且在主力套得越深、进场优势越明显时买得越多。采取主力被套时“跟进”，使自己成为“高手”中的“高手”。一般情况下，此“跟进法”只需考虑主力被套与否（只做纵向比较），无须做横向比较（与大盘和同类个股涨跌比）。

（2）在走势落后时“跟进”。与主力买入的筹码被套正好相反的是，当主力买入的筹码出现获利时，原则上应保持谨慎，尽量不要再“跟”。在特殊情况下，也可考虑少量“跟进”，主要指虽然从纵向比较看相关股票的股价的确是涨了，主力买入的筹码出现了获利，但横向比，从主力买入至最新价之间的区间涨幅，与同期大盘和同类个股相比明显处于落后状态，在这种情况下，投资者也可适量“跟进”。当然，如果主力买入的筹码与大盘和同类个股比，涨幅落后的程度越明显则可“跟”得越多；反之应少“跟”。

（3）在信息不明时“跟进”。以上两种“跟进法”都是在财报已发布、信息明朗化之后，通过分析、计算、比较等方法采取的“跟进”操作方法。相比之下，还有一种更好的“跟进法”，这就是通过对主力布局风格的跟踪和研究，在确定大致方向基础上进行潜伏式的“跟进”操作。例如，有些主力喜欢布局防御性个股，有些则偏好重组类股票，还有些对高成长性个股情有独钟等。在摸准主力布局风格的基础上，针对可能布局的重点品种，通过提前、逢低、适量参与的方法进行“跟进”操作。一般来讲，比起前两种“跟进法”，此法“跟进”的胜算更大，但需要有一定的“跟庄”功夫。

对策：跟进操作须注意三大问题

在做好三门功课、把握三个时机的基础上，即可筛选出待“跟”股票，加入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



自选股池，制订出跟进计划，并寻找恰当时机，及时进行“跟进”操作。须注意的问题主要有三个：

（1）对象选择要专一。采用“跟进法”操作的对象，一般限于长期关注的熟悉品种，在对主力操盘特点、选股风格、买卖时机、持股周期等精心研究和认真分析的基础上，确定其中一两个重点品种作为“跟进”操作的对象即可。“跟进法”操作强调的是品种的“专一性”，不宜“见一个、跟一个”。只有这样，操作的成功率才会大于失误率。

（2）考虑问题要周全。例如，在观察主力仓位时，既要考虑主力筹码的变动趋势，是在增持还是减持，还要同时观察有没有送配除权等因素。如果区间内有过送配除权，那么还要对增加的筹码进行再观察，弄清楚是由于主动性买入引起的筹码增加，还是由于分红送配导致的筹码增加，二者一定要区分开来，否则计算出来的持仓成本就会失真，影响操作决策。

（3）计算方法要科学。在计算主力持仓成本时，即使确定了其建仓时机（如某一季度），如何确定计算持仓成本的方法同样很有讲究。一般情况下，普通投资者可通过以下两种方法进行计算：①平均法，一般用某一季度股价的高、低点的算术平均数作为平均价即可，此法比较简单，但计算结果的误差比较大。②估算法，就是大致、粗略地进行估算，主要利用成交密集区的均价作为主力建仓的成本，此法比前者相对精确些，但同样存在一定的误差。个别激进的投资者甚至可采用极端式“用价方式”，借用季度内的最高价、最低价作为主力建仓的成本价，具体可因人而异，不宜千篇一律。

最后再强调一下，投资者在采用“跟进法”把握获利机会时，须适量适度、分散搭配，且尽量采用“追跌杀涨”法操作，千万不要在“跟进”操作中频繁地进行“追涨杀跌”。

第二节　谨防“热门股”的操作陷阱

【核心提示】在指数起伏不大、个股轮番表现的市道里，不少投资者把目光投向了活跃品种——上榜于各大网站财经频道显著位置上的“热门股”，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

希望通过搭上"热门股"的班车，达到跑赢指数的目的。然而，这种频繁"出没"于各大网站的"热门股"带给投资者的并非都是"馅饼"。

在指数起伏不大、个股轮番表现的市道里，不少投资者把目光投向了活跃品种——上榜于各大网站财经频道显著位置上的"热门股"，希望通过搭上"热门股"的班车，达到跑赢指数的目的。

疑团："热门股"是否都是馅饼

为揭开"热门股"涨跌规律之谜，笔者曾于2010年10月对指数和个股进行了跟踪。始于2010年9月29日的反弹行情，至10月29日刚好满月。上证指数14.10%、深证成指19.10%的涨幅，不仅为过去的17个交易日画上了圆满句号，也令不少投资者笑逐颜开。

然而，沪深股市少见的短时间内巨大涨幅，也令部分踏空或踏错节奏的投资者措手不及：赚了指数不赚钱。在指数围绕3000点上下不断震荡、个股行情却此起彼伏的今天，不少投资者把目光投向了另一投资品种——上榜于各大网站财经频道显著位置上的"热门股"，希望通过搭上"热门股"的班车，来弥补过去一个月的投资损失，夺回失去的机会。

那么，这种频繁"出没"于各大网站，点出率高、成交量大，股价大幅震荡、公众广为关注的"热门股"给投资者带来的究竟是"馅饼"还是"陷阱"？普通投资者有没有参与价值？想介入的投资者又该怎么参与？带着这些问题，笔者专门对"热门股"做了跟踪，试图通过跟踪、比较和分析揭开其中的层层面纱。

跟踪选取的标的股票选自某著名网站。点击该网站财经频道，左上角醒目位置有一"以下为热门股票"栏目，栏目内从上到下依次排列着一段时间里最为"热门"的5只股票。上榜该栏目的"热门股"根据公众关注程度不断变化，既有耳熟能详的"老面孔"，也有崭露头角的"新品种"。

2010年10月18日至22日，连续5天，每天采集上榜该栏目的5只"热门股"（采集时间为上午8时），再分别、连续跟踪5个交易日，至10月28日股市收盘，跟踪过程全部结束，各种答案浮出水面，结论是："热门股"并非都是"馅饼"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玄机："热门股"走势的"八大关系"

（1）"热门股"能否跑赢指数与大盘走势的关系。单位时间内，大盘越强势，"热门股"走势越强，跑赢指数的概率越高、幅度越大。2010 年 10 月 19 日、20 日两天上榜的"热门股"之后一周涨多跌少（均为 4 涨 1 跌）、涨幅巨大，且远远跑赢指数。其中 19 日上榜的"热门股"周涨幅跑赢指数的 4 只股票跑赢的幅度都在 5 个百分点以上（其中 2 只超过 16 个百分点），20 日上榜的"热门股"周涨幅跑赢指数的 4 只股票跑赢的幅度最少的也有 2.51 个百分点。共同特点是，这两天上榜的"热门股"之后一周对应的大盘走势都非常强，上证指数分别上涨 3.25%和 1.32%，远超其他 3 日上榜的"热门股"之后一周对应的大盘涨幅（见表 6-2 和表 6-3）。

大盘越疲弱，"热门股"走势越弱，跑赢指数的概率越低、幅度越小。2010 年 10 月 18 日、22 日两天上榜的"热门股"之后一周对应的大盘分别微涨 0.13%和 0.3%，上榜的"热门股"多数跑输指数（均为 3 输 2 赢）（见表 6-1 和表 6-5）。

即使偶有例外，在大盘微跌 0.23%的情况下，10 月 21 日上榜的 5 只"热门股"之后一周多数跑赢指数（3 赢 2 输），但除万科 A 外，其余 2 只股票跑赢的幅度都十分有限，只有 0.84 个、1.73 个百分点，低于 10 月 19 日、20 日两天上榜的"热门股"之后一周跑赢大盘的幅度（见表 6-4）。

表 6-1 "热门股"上榜后周涨跌及与大盘比对（截止日期：2010 年 10 月 22 日）

上榜 10 月 18 日	原收 10 月 15 日	现收 10 月 22 日	周涨跌（%）	上证周涨跌（%）	与指数比
紫金矿业	10.27	10.01	-2.53	0.13	-2.66
中信证券	14.96	15.04	0.53	0.13	0.40
国阳新能	26.51	28.88	8.94	0.13	8.81
包钢稀土	86.11	86.16	0.06	0.13	-0.07
农业银行	2.95	2.81	-4.75	0.13	-4.88
上证指数	2971.16	2975.04	0.13	0.13	0

表 6-2 "热门股"上榜后周涨跌及与大盘比对（截止日期：2010 年 10 月 25 日）

上榜 10 月 19 日	原收 10 月 18 日	现收 10 月 25 日	周涨跌（%）	上证周涨跌（%）	与指数比
紫金矿业	9.47	10.6	11.93	3.25	8.68
中信证券	15.23	16.53	8.54	3.25	5.29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

上榜 10 月 19 日	原收 10 月 18 日	现收 10 月 25 日	周涨跌（%）	上证周涨跌（%）	与指数比
国阳新能	25.6	30.68	19.84	3.25	16.59
中国中铁	5.25	5.03	–4.19	3.25	–7.44
中联重科	13.17	15.72	19.36	3.25	16.11
上证指数	2955.23	3051.42	3.25	3.25	0

表 6–3 "热门股"上榜后周涨跌及与大盘比对（截止日期：2010 年 10 月 26 日）

上榜 10 月 20 日	原收 10 月 19 日	现收 10 月 26 日	周涨跌（%）	上证周涨跌（%）	与指数比
紫金矿业	9.92	10.3	3.83	1.32	2.51
国阳新能	28.16	29.74	5.61	1.32	4.29
中信证券	15.48	16.67	7.69	1.32	6.37
中联重科	14.28	15.12	5.88	1.32	4.56
中国中铁	5.16	4.95	–4.07	1.32	–5.39
上证指数	3001.85	3041.54	1.32	1.32	0

表 6–4 "热门股"上榜后周涨跌及与大盘比对（截止日期：2010 年 10 月 27 日）

上榜 10 月 21 日	原收 10 月 20 日	现收 10 月 27 日	周涨跌（%）	上证周涨跌（%）	与指数比
国阳新能	30.30	30.08	–0.73	–0.23	–0.50
中联重科	15.26	15.15	–0.72	–0.23	–0.49
紫金矿业	9.78	9.84	0.61	–0.23	0.84
中信证券	15.99	16.23	1.50	–0.23	1.73
万科 A	8.92	9.63	7.96	–0.23	8.19
上证指数	3003.95	2997.05	–0.23	–0.23	0

表 6–5 "热门股"上榜后周涨跌及与大盘比对（截止日期：2010 年 10 月 28 日）

上榜 10 月 22 日	原收 10 月 21 日	现收 10 月 28 日	周涨跌（%）	上证周涨跌（%）	与指数比
中联重科	15.15	14.78	–2.44	0.3	–2.74
紫金矿业	9.84	9.61	–2.34	0.3	–2.64
国阳新能	29.45	30.44	3.36	0.3	3.06
中信证券	15.48	16.30	5.30	0.3	5.00
铜陵有色	26.93	26.13	–2.97	0.3	–3.27
上证指数	2983.53	2992.58	0.30	0.3	0

（2）"热门股"能否跑赢指数与上榜前一天涨幅的关系。上榜前一日走势强劲的"热门股"不意味着之后一周走势也强。在 5 天之内先后上榜"热门股"的全部 9 只股票中，位居"上榜前一日涨跌"前三位的 3 只股票，首个交易日除农

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



业银行微幅跑赢指数 0.5 个百分点外，其余均跑输指数，其中包钢稀土跑输指数 4.8 个百分点，铜陵有色跑输指数 1.4 个百分点。之后一周则无一跑赢指数，特别是铜陵有色和农业银行分别跑输指数 3.3 个百分点和 4.8 个百分点。

与此形成明显反差的是，上榜前一日涨幅不大的“热门股”大多能在之后一周跑赢指数。位居“上榜前一日涨跌”末三位的 3 只股票，首个交易日除紫金矿业微幅跑输 0.5 个百分点外，其余均跑赢指数。特别是在之后一周，这 3 只“末位股”全部后来居上，大幅跑赢指数，尤其是万科 A 和中信证券分别跑赢指数 8.2 个百分点和 3.7 个百分点（见表 6–10）。

（3）“热门股”能否跑赢指数与上榜前一日是否涨停的关系。上榜前一日强势涨停的“热门股”之后一周跌多涨少。5 天之内上榜的 25 只次“热门股”上榜前一日强势涨停的有 4 只，分别是包钢稀土、中国中铁、国阳新能和铜陵有色。这 4 只股票上榜首日 1 涨 3 跌，与指数比也是 1 赢 3 输，之后一周 1 赢 1 平 2 输，落后大盘。

反之，上榜前一日表现不佳的“热门股”之后一周则涨多跌少。25 只次“热门股”上榜前一日表现最差的三只股票——紫金矿业、万科 A 和国阳新能分别下跌 7.8%、6.1%和 3.4%，但一周之内反而大幅上涨 11.9%、8.0%和 19.8%，分别跑赢指数 8.6 个、8.2 个和 16.5 个百分点（见表 6–6）。

（4）“热门股”能否跑赢指数与上榜前一日股票价格的关系。通过对 5 天之内先后上榜“热门股”的全部 9 只股票“按上榜前一日收盘价排序”，结果发现，位居股价前 7 名的“热门股”周涨幅与大盘相比 5 赢 1 平 1 输，赢率高达 71.43%，即高价“热门股”走势明显强于大盘；而位于股价后两名的“热门股”——中国中铁和农业银行全部跑输大盘，涨幅落后大盘指数 6.5 个和 4.8 个百分点（见表 6–9）。

（5）“热门股”能否跑赢指数与流通盘规模的关系。对 5 天之内上榜的 25 只次“热门股”再按“最新流通盘排序”，结果发现，“热门股”能否跑赢指数与最新流通盘规模没有必然联系，呈无规则状态。但有一点却清晰可见：除农业银行外，一般情况下，最新流通盘稍大的“热门股”不一定会跑输大盘，而流通盘较小的“热门股”也不一定必然跑赢大盘（见表 6–7）。

（6）“热门股”能否跑赢指数与上榜持续性的关系。9 只涉榜品种除万科 A 外的 8 只股票中，国阳新能、中信证券、紫金矿业和中联重科 4 只品种 5 天之内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



接连上榜 4 次以上，说明其受市场资金的持续关照，这些“热门股”的周涨幅全部大幅跑赢指数（平均跑赢指数 3.95 个百分点）；另外 4 只品种 5 天之内上榜次数都在 2 次以下，说明受关注的程度不如前者，这些“热门股”的周涨幅均大幅跑输指数（平均跑输指数 3.65 个百分点），二者相差 7.6 个百分点（见表 6–8）。

表 6–6 “热门股”5 日内市场表现及与大盘比对（按上榜日期排序）

上榜日期	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
2010 年 10 月 18 日	紫金矿业	63	28.4	10.27	0.7	−7.8	−0.5	−7.3	−2.5	0.1	−2.6
2010 年 10 月 18 日	中信证券	99	32.5	14.96	9.6	1.8	−0.5	2.3	0.5	0.1	0.4
2010 年 10 月 18 日	国阳新能	24	52.8	26.51	9.7	−3.4	−0.5	−2.9	8.9	0.1	8.8
2010 年 10 月 18 日	包钢稀土	5	9.4	86.11	10.0	−5.3	−0.5	−4.8	0.1	0.1	0
2010 年 10 月 18 日	农业银行	153	10.5	2.95	5.7	0	−0.5	0.5	−4.7	0.1	−4.8
2010 年 10 月 19 日	紫金矿业	63	10.0	9.47	−7.8	4.8	1.6	3.2	11.9	3.3	8.6
2010 年 10 月 19 日	中信证券	99	22.6	15.23	1.8	1.6	1.6	0	8.5	3.3	5.2
2010 年 10 月 19 日	国阳新能	24	34.1	25.60	−3.4	10.0	1.6	8.4	19.8	3.3	16.5
2010 年 10 月 19 日	中国中铁	47	17.7	5.25	10.1	−1.7	1.6	−3.3	−4.2	3.3	−7.5
2010 年 10 月 19 日	中联重科	42	14.3	13.17	3.1	8.4	1.6	6.8	19.4	3.3	16.1
2010 年 10 月 20 日	紫金矿业	63	4.8	9.92	4.8	−1.4	0.1	−1.5	3.8	1.3	2.5
2010 年 10 月 20 日	国阳新能	24	34.1	28.16	10.0	7.6	0.1	7.5	5.6	1.3	4.3
2010 年 10 月 20 日	中信证券	99	19.7	15.48	1.6	3.3	0.1	3.2	7.7	1.3	6.4
2010 年 10 月 20 日	中联重科	42	14.9	14.28	8.4	6.9	0.1	6.8	5.9	1.3	4.6
2010 年 10 月 20 日	中国中铁	47	16.2	5.16	−1.7	−2.3	0.1	−2.4	−4.1	1.3	−5.4
2010 年 10 月 21 日	国阳新能	24	37.6	30.30	7.6	−2.8	−0.7	−2.1	−0.7	−0.2	−0.5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

上榜日期	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
2010年10月21日	中联重科	42	22.2	15.26	6.9	−0.7	−0.7	0	−0.7	−0.2	−0.5
2010年10月21日	紫金矿业	63	3.8	9.78	−1.4	0.6	−0.7	1.3	0.6	−0.2	0.8
2010年10月21日	中信证券	99	24.5	15.99	3.3	−3.2	−0.7	−2.5	1.5	−0.2	1.7
2010年10月21日	万科A	97	−5.1	8.92	−6.1	−0.3	−0.7	0.4	8.0	−0.2	8.2
2010年10月22日	中联重科	42	24.0	15.15	−0.7	3.6	−0.3	3.9	−2.4	0.3	−2.7
2010年10月22日	紫金矿业	63	−3.5	9.84	0.6	1.7	−0.3	2.0	−2.3	0.3	−2.6
2010年10月22日	国阳新能	24	21.8	29.45	−2.8	−1.9	−0.3	−1.6	3.4	0.3	3.1
2010年10月22日	中信证券	99	13.4	15.48	−3.2	−2.8	−0.3	−2.5	5.3	0.3	5.0
2010年10月22日	铜陵有色	10	16.8	26.93	10.0	−1.7	−0.3	−1.4	−3.0	0.3	−3.3
	平均	58	19.1	19.80	3.1	0.6	0	0.6	3.5	1	2.5

注：（1）表内“最新流通盘”一栏取整数，小数点后四舍五入；“收盘价”一栏小数点保留两位；其余各栏四舍五入后保留一位小数。

（2）计算周涨跌幅时若遇起、止日股票停牌，则使用前一交易日收盘价。

表 6-7 “热门股”5 日内市场表现及与大盘比对（按最新流通盘排序）

上榜日期	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
2010年10月18日	农业银行	153	10.5	2.95	5.7	0	−0.5	0.5	−4.7	0.1	−4.8
2010年10月18日	中信证券	99	32.5	14.96	9.6	1.8	−0.5	2.3	0.5	0.1	0.4
2010年10月19日	中信证券	99	22.6	15.23	1.8	1.6	1.6	0	8.5	3.3	5.2
2010年10月20日	中信证券	99	19.7	15.48	1.6	3.3	0.1	3.2	7.7	1.3	6.4
2010年10月21日	中信证券	99	24.5	15.99	3.3	−3.2	−0.7	−2.5	1.5	−0.2	1.7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

上榜日期	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
2010年10月22日	中信证券	99	13.4	15.48	-3.2	-2.8	-0.3	-2.5	5.3	0.3	5.0
2010年10月21日	万科A	97	-5.1	8.92	-6.1	-0.3	-0.7	0.4	8.0	-0.2	8.2
2010年10月18日	紫金矿业	63	28.4	10.27	0.7	-7.8	-0.5	-7.3	-2.5	0.1	-2.6
2010年10月19日	紫金矿业	63	10.0	9.47	-7.8	4.8	1.6	3.2	11.9	3.3	8.6
2010年10月20日	紫金矿业	63	4.8	9.92	4.8	-1.4	0.1	-1.5	3.8	1.3	2.5
2010年10月21日	紫金矿业	63	3.8	9.78	-1.4	0.6	-0.7	1.3	0.6	-0.2	0.8
2010年10月22日	紫金矿业	63	-3.5	9.84	0.6	1.7	-0.3	2.0	-2.3	0.3	-2.6
2010年10月19日	中国中铁	47	17.7	5.25	10.1	-1.7	1.6	-3.3	-4.2	3.3	-7.5
2010年10月20日	中国中铁	47	16.2	5.16	-1.7	-2.3	0.1	-2.4	-4.1	1.3	-5.4
2010年10月19日	中联重科	42	14.3	13.17	3.1	8.4	1.6	6.8	19.4	3.3	16.1
2010年10月20日	中联重科	42	14.9	14.28	8.4	6.9	0.1	6.8	5.9	1.3	4.6
2010年10月21日	中联重科	42	22.2	15.26	6.9	-0.7	-0.7	0	-0.7	-0.2	-0.5
2010年10月22日	中联重科	42	24.0	15.15	-0.7	3.6	-0.3	3.9	-2.4	0.3	-2.7
2010年10月18日	国阳新能	24	52.8	26.51	9.7	-3.4	-0.5	-2.9	8.9	0.1	8.8
2010年10月19日	国阳新能	24	34.1	25.60	-3.4	10.0	1.6	8.4	19.8	3.3	16.5
2010年10月20日	国阳新能	24	34.1	28.16	10.0	7.6	0.1	7.5	5.6	1.3	4.3
2010年10月21日	国阳新能	24	37.6	30.30	7.6	-2.8	-0.7	-2.1	-0.7	-0.2	-0.5
2010年10月22日	国阳新能	24	21.8	29.45	-2.8	-1.9	-0.3	-1.6	3.4	0.3	3.1
2010年10月22日	铜陵有色	10	16.8	26.93	10.0	-1.7	-0.3	-1.4	-3.0	0.3	-3.3
2010年10月18日	包钢稀土	5	9.4	86.11	10.0	-5.3	-0.5	-4.8	0.1	0.1	0
	平均	58	19.1	19.80	3.1	0.6	0	0.6	3.5	1.0	2.5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 6-8 “热门股”5 日内市场表现及与大盘比对（按上榜前一周涨跌排序）

上榜次数	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
5	国阳新能	24	36.1	28.00	4.2	1.9	0	1.9	7.4	1.0	6.4
5	中信证券	99	22.5	15.43	2.6	0.1	0	0.1	4.7	1.0	3.7
	平均	58	19.1	19.80	3.1	0.6	0	0.6	3.5	1.0	2.5
4	中联重科	42	18.9	14.47	4.4	4.6	0.2	4.4	5.6	1.2	4.4
2	中国中铁	47	17.0	5.21	4.2	−2.0	0.9	−2.9	−4.2	2.3	−6.5
1	铜陵有色	10	16.8	26.93	10.0	−1.7	−0.3	−1.4	−3.0	0.3	−3.3
1	农业银行	153	10.5	2.95	5.7	0	−0.5	0.5	−4.7	0.1	−4.8
1	包钢稀土	5	9.4	86.11	10.0	−5.3	−0.5	−4.8	0.1	0.1	0
5	紫金矿业	63	8.7	9.86	−0.6	−0.4	0	−0.5	2.3	1.0	1.3
1	万科 A	97	−5.1	8.92	−6.1	−0.3	−0.7	0.4	8.0	−0.2	8.2

表 6-9 “热门股”5 日内市场表现及与大盘比对（按上榜前一日收盘价排序）

上榜次数	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
1	包钢稀土	5	9.4	86.11	10.0	−5.3	−0.5	−4.8	0.1	0.1	0
5	国阳新能	24	36.1	28.00	4.2	1.9	0	1.9	7.4	1.0	6.4
1	铜陵有色	10	16.8	26.93	10.0	−1.7	−0.3	−1.4	−3.0	0.3	−3.3
	平均	58	19.1	19.80	3.1	0.6	0	0.6	3.5	1.0	2.5
5	中信证券	99	22.5	15.43	2.6	0.1	0	0.1	4.7	1.0	3.7
4	中联重科	42	18.9	14.47	4.4	4.6	0.2	4.4	5.6	1.2	4.4
5	紫金矿业	63	8.7	9.86	−0.6	−0.4	0	−0.5	2.3	1.0	1.3
1	万科 A	97	−5.1	8.92	−6.1	−0.3	−0.7	0.4	8.0	−0.2	8.2
2	中国中铁	47	17.0	5.21	4.2	−2.0	0.9	−2.9	−4.2	2.3	−6.5
1	农业银行	153	10.5	2.95	5.7	0	−0.5	0.5	−4.7	0.1	−4.8

表 6-10 “热门股”5 日内市场表现及与大盘比对（按上榜前一日涨跌幅排序）

上榜次数	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
1	包钢稀土	5	9.4	86.11	10.0	−5.3	−0.5	−4.8	0.1	0.1	0
1	铜陵有色	10	16.8	26.93	10.0	−1.7	−0.3	−1.4	−3.0	0.3	−3.3
1	农业银行	153	10.5	2.95	5.7	0	−0.5	0.5	−4.7	0.1	−4.8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

上榜次数	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
4	中联重科	42	18.9	14.47	4.4	4.6	0.2	4.4	5.6	1.2	4.4
5	国阳新能	24	36.1	28.00	4.2	1.9	0	1.9	7.4	1.0	6.4
2	中国中铁	47	17.0	5.21	4.2	-2.0	0.9	-2.9	-4.2	2.3	-6.5
	平均	58	19.1	19.8	3.1	0.6	0	0.6	3.5	1.0	2.5
5	中信证券	99	22.5	15.43	2.6	0.1	0	0.1	4.7	1.0	3.7
5	紫金矿业	63	8.7	9.86	-0.6	-0.4	0	-0.5	2.3	1.0	1.3
1	万科 A	97	-5.1	8.92	-6.1	-0.3	-0.7	0.4	8.0	-0.2	8.2

（7）“热门股”上榜首日能否跑赢指数与之后一周走势的关系。首日跑赢指数的“热门股”之后一周跑赢指数的概率较高（4 赢 1 输），达 80%；首日跑输指数的“热门股”之后一周跑赢指数的概率则相对较低（2 输 1 赢 1 平），只有 33%（见表 6-11）。

表 6-11 “热门股”5 日内市场表现及与大盘比对（按首日跑赢指数排序）

上榜次数	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
4	中联重科	42	18.9	14.47	4.4	4.6	0.2	4.4	5.6	1.2	4.4
5	国阳新能	24	36.1	28.00	4.2	1.9	0	1.9	7.4	1.0	6.4
	平均	58	19.1	19.80	3.1	0.6	0	0.6	3.5	1.0	2.5
1	农业银行	153	10.5	2.95	5.7	0	-0.5	0.5	-4.7	0.1	-4.8
1	万科 A	97	-5.1	8.92	-6.1	-0.3	-0.7	0.4	8.0	-0.2	8.2
5	中信证券	99	22.5	15.43	2.6	0.1	0	0.1	4.7	1.0	3.7
5	紫金矿业	63	8.7	9.86	-0.6	-0.4	0	-0.5	2.3	1.0	1.3
1	铜陵有色	10	16.8	26.93	10.0	-1.7	-0.3	-1.4	-3.0	0.3	-3.3
2	中国中铁	47	170	5.21	4.2	-2.0	0.9	-2.9	-4.2	2.3	-6.5
1	包钢稀土	5	9.4	86.11	10.0	-5.3	-0.5	-4.8	0.1	0.1	0

（8）“热门股”上榜一周跑赢指数与基本面的关系。5 天之内先后上榜“热门股”的全部 9 只股票“按首周跑赢指数排序”后发现，跑赢指数的 5 只股票依次为：万科 A、国阳新能、中联重科、中信证券和紫金矿业，分别跑赢指数 8.2 个、6.4 个、4.4 个、3.7 个和 1.3 个百分点。这些股票的共同特点即跑赢指数与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基本面的关系（应具备的条件）归结起来体现在以下三个方面（见表 6-12）：①盘子适中。跑赢指数的 5 只“热门股”最新流通盘都在 24 亿~97 亿股，而未跑赢指数的 4 只“热门股”要么流通盘规模较小（10 亿股以下），要么特别大（超过 100 亿股），只有中国中铁属于例外（47 亿股）。②股价适中。跑赢指数的 5 只“热门股”上榜前一日收盘价都比较适中，在 8~28 元，适合主力资金运作。而未跑赢指数的 4 只“热门股”上榜前一日收盘价要么很高（86 元以上），要么极低（徘徊在 3~5 元），只有铜陵有色例外（26.93 元）。③涨幅不大。上榜前一日涨幅相对较小（均在 4.4%以下，且有 2 只下跌），为日后上涨腾出了空间。与此相反的是，上榜前一日涨幅较大（都在 4.2%以上，其中 2 只涨停）的品种在随后一周中无一跑赢指数。

表 6-12 “热门股”5 日内市场表现及与大盘比对（按首周跑赢指数排序）

上榜次数	证券名称	最新流通盘（亿股）	上榜前一周涨跌（%）	上榜前一日收盘价（元）	上榜前一日涨跌（%）	首个交易日涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）	首个交易周涨跌（%）	同期上证指数涨跌（%）	与指数比（百分点）
1	万科 A	97	-5.1	8.92	-6.1	-0.3	-0.7	0.4	8.0	-0.2	8.2
5	国阳新能	24	36.1	28	4.2	1.9	0	1.9	7.4	1	6.4
4	中联重科	42	18.9	14.47	4.4	4.6	0.2	4.4	5.6	1.2	4.4
5	中信证券	99	22.5	15.43	2.6	0.1	0	0.1	4.7	1	3.7
	平均	58	19.1	19.8	3.1	0.6	0	0.6	3.5	1	2.5
5	紫金矿业	63	8.7	9.86	-0.6	-0.4	0	-0.5	2.3	1	1.3
1	包钢稀土	5	9.4	86.11	10.0	-5.3	-0.5	-4.8	0.1	0.1	0
1	铜陵有色	10	16.8	26.93	10.0	-1.7	-0.3	-1.4	-3.0	0.3	-3.3
1	农业银行	153	10.5	2.95	5.7	0	-0.5	0.5	-4.7	0.1	-4.8
2	中国中铁	47	17	5.21	4.2	-2	0.9	-2.9	-4.2	2.3	-6.5

对策：“热门股”操作的“八大技巧”

（1）应视大盘走势而定。是否参与“热门股”操作，应视大盘走势而定，走势强时可适量参与，否则应审慎。

（2）区别情况分别应对。对上榜前一日走势强劲的“热门股”要防止“强过头”，需谨慎观望为宜；而对上榜前一日走势弱于大盘却又出现在“热门榜”的股票倒是“有机可乘”，可予适量关注。

（3）急跌时才可适量抢进。对上榜前一日强势涨停的“热门股”应尽量回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



避，对上榜前一日表现不佳的“热门股”倒可予以关注，并在急跌时适量抢进。

（4）视价格高低灵活对待。价高不一定“贵”、价低也不一定“廉”，这种看似难以置信实则客观存在的股市特点在本次调查跟踪中得以进一步显现。认真研究、努力适应股市的这一特点，适当建仓一些“优质高价股”，将有利于提升投资收益。

（5）不应单纯在意盘子大小。不能用老眼光看待今天的股市。在资金流动性日益充沛的情况下，不应过于在意所谓的盘子大小。投资者在选择具体品种时可以也应该更多地考虑其他因素，而不是把重点放在最新流通盘的大小上。

（6）累计涨幅不大的可多加关注。对连续上榜、持续性好的“热门股”，在累计涨幅不大的情况下可多加关注，择机买入；相对于昙花一现、“一日游”式的“热门股”一定要多加观察，谨防盲目买入，造成被深套。

（7）回调过程中逢低买入成功的胜算会更大。尽管首日跑赢指数的“热门股”之后一周跑赢指数的概率较高，但投资者在具体建仓过程中也没有必要在“热门股”上榜后的第一时间介入，在“热门股”日后回调过程中逢低买入成功的胜算会更大。卖出“热门股”也一样，没有必要在“热门股”下跌过程中离场，日后往往会有更好的卖出机会。在多数情况下，冲高时分批卖出“热门股”比下跌时卖出要好。

（8）成功的关键在于心态良好、方法正确。炒股能否成功，总是与投资者的心态密切相关。心态良好、方法正确，能以平常心对待股市涨跌和投资盈亏的投资者总能取得不错的收益；心态浮躁、方法不当，总想急于求成的投资者则很难在股市立足。对于那些频繁“出没”于各大财经网站醒目位置的“热门股”，投资者不是不可以参与，关键看怎么取舍、如何进出。操作“热门股”，首选的应该是那些盘子和股价适中，涨幅不大的品种，并在回调时分批买入、冲高时择机卖出。唯有如此，才能及时、有效地规避“群体效应”的陷阱，正确把握“热门股”的机会，取得投资成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节　不打无准备之“仗”

【核心提示】散户炒股，最大的敌人既不是庄家也不是机构，而是自己。能否在充满变数的股市稳操胜券、成为赢家，不仅取决于大盘和个股的表现，更取决于准备工作的精细程度。不打无准备之“仗”主要体现在三个方面：一是操作前要有计划；二是有了计划需要执行；三是执行之后还应反思。

散户炒股，最大的敌人既不是庄家也不是机构，而是自己。能否在充满变数的股市稳操胜券、成为赢家，不仅取决于大盘和个股的表现，更取决于准备工作的精细程度。

准备工作的精细程度，换言之也叫“谋而后动”的操作能力，而通常意义上的“谋而后动”包含三层含义：一是操作前要有计划；二是有了计划需要执行；三是执行之后还应反思。

疑团：操作前为何要有计划

炒股离不开操作，操作离不开买卖，操作前要有计划主要也是体现在买卖前的计划上。制订买入计划需从三方面入手：

（1）要有记性。2010 年 12 月 13 日，笔者有一笔资金（15456 元）准备买入股票。当时有两个选择：要么根据盘面追“热门股”，要么买入之前曾经想买如今已大幅下跌的股票。根据笔者的选股原则，自然首选后者。记得 2010 年 11 月 26 日曾有一计划——拟买长航油运（5.26 元）或交通银行（5.70 元）。如今，这两只股票已分别跌至 5.23 元和 5.60 元，均出现了比之前更好的买点，因此决定在长航油运和交通银行两只股票中选其一择机买入。

（2）做到“好上加好”。打开登记本笔者发现，2010 年 10 月 26 日获利卖出的华远地产（6.26 元）如今也出现了大幅下跌，有了更好的买点（最新价仅为 5.83 元），可以选择正差接回，但与长航油运和交通银行相比，买点优势不如后者。10 月 26 日卖出当天，华远地产收盘价为 6.34 元，最新价 5.83 元，跌幅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8.04%。同期长航油运和交通银行的跌幅分别为 12.40%和 12.64%。从比对结果看，买入长航油运和交通银行两只股票中的任意一只（尤其是交通银行）所对应的正差幅度都比华远地产要大，最优方案显然是买入交通银行。

（3）多方比较找金股。有了待买目标后若有更好的品种还可一并加以考虑，在此基础上再确定最终拟买品种。此时，笔者突然发现 11 月 11 日还做过一笔操作：卖出交通银行（6.15 元），换入华星化工（9.70 元），如今这两只股票虽然都出现了下跌但跌幅相差较大：交通银行最新价 5.60 元，只跌 8.94%；华星化工最新价 7.93 元，大跌 18.25%。假如一个月前用手头余资 15456 元买华星化工只能买 1593.4 股，如今再买相同品种、相同数量的股票只需 12636 元，相当于多出资金 2820 元。最终，笔者做出了买入华星化工 1900 股的操作计划。

不仅买股票要有计划，卖股票也要有计划。制订卖出计划的方法与买入计划相类似，只是价格要求正好相反："买入计划"是价格越低越好，但"卖出计划"则是价格越高越好。

玄机：有计划为何需要执行

如果说没有计划、盲目操作是炒股大忌的话，那么有了计划不执行同样是炒股的大忌。因此，笔者按照制订的计划，第一时间以 7.94 元的价格买入了 1900 股华星化工。做到严格按计划操作的关键是要养成"四个习惯"：

（1）养成"低吸高抛"的习惯。不少投资者在实际操作中也制订过买卖计划，但却未能严格执行，原因之一是贪婪或恐惧在作祟。当待买（卖）股票的市价未达设定的计划价时盼着下跌或上涨，但一旦达到计划价时又不敢买入或卖出，担心买后再跌或卖后再涨，最终错失机会。因此，做到严格按计划操作的关键是要克服贪婪或恐惧，养成低吸高抛的习惯，一旦到价就要毫不犹豫按计划操作。当然，若能在买入时买得比计划价更低些，卖出时卖得更高些自然更好。

（2）养成"弃生就熟"的习惯。投资者未能执行操作计划的另一原因是"喜新厌旧"，担心买卖熟悉的"老股票"会跟不上节奏，抓不住牛股，跑不过指数，因而频繁地买卖相对陌生的"新股票"，结果适得其反：买入的股票不涨、未买的股票大涨。走出这一怪圈的方法是要克服侥幸心理，养成"弃生就熟"的习惯，尽可能选择熟悉的股票进行买卖操作，且做到买入后要敢于高抛，卖出后要敢于低吸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）养成“不走极端”的习惯。总有这样一些投资者在操作时喜欢“走极端”——集中兵力（全部资金）出击一只股票。虽然这种操作方法有可能达到利润最大化的目的，但也可能导致风险的最大化。正确的“执行计划”方式是到价后分批操作，以便为“进一步”的操作——再跌再买、再涨再卖预留空间。具体方法有两种：一是等量法，先确定初次买卖数量，再依次分段操作（每次数量都不变）；二是倍数法，数量不等但比例相同（2 倍、3 倍或 1/2、1/3 等）依次递增或递减。

（4）养成“勤做记录”的习惯。有的投资者既想“得到”多一些，又想“付出”少一些，连动动笔头做做记录都不愿意，常常导致事先制订的操作计划未能严格执行。解决记性不好、计划不能严格执行的问题最有效的办法便是“勤做记录”：既要对什么时候、以多少价格、买卖什么品种等计划内容予以记录，又要对实际执行情况进行登记。只有在平时养成了“勤做记录”的习惯，才能确保在实际操作中严格按计划执行。

对策：执行后更需要反思

即使做到了每次操作前都有计划，每次计划都能执行，但也不能确保每次制订的计划和所执行的操作都正确，这就需要在执行后增加一个总结和反思的环节。

（1）看制订计划的方法是否正确。制订买卖计划的关键一环是进行比对，无论是比从“高点”下来的跌幅、从某一时点下来的跌幅还是从某一交易日下来的跌幅谁大，还是比从“低点”上来的涨幅、从某一时点上来的涨幅以及从某一交易日上来的涨幅谁小，都要求既比跌幅又比涨幅，即是否达到了跌幅最大、涨幅最小。只有在进行了“双向比对”后制订的计划才是采用正确方法后所制订出来的正确计划。

（2）看制订的计划内容是否科学。一方面，在比的时候要尽可能做到简捷，防止比到最后“找不着北”；另一方面，要有可比性，对于没有可比性的股票，即使跌幅再大、涨幅再小都没有任何意义，这一点特别需要注意。

（3）看最终的操作执行是否合理。在进行全面系统又具有可比性的比对之后，还要看最终操作是否养成了前述“四个习惯”，是否存在技术、方法方面的问题。

有的投资者可能会认为，有计划并严格执行的操作不一定是最好的操作，有时没有计划的“看着办”或者虽有计划但不执行反而比没有计划或死守计划管用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



得多。乍一听，此话似乎有些道理，但实际上无计划操作对的只是一时，长此以往并非正确的选择。只有“谋而后动”，事先精心制订计划，并在操作中严格执行才是在复杂多变的股市里“战胜自己”、成为赢家的制胜法宝。

第四节 大市值股票的“后发机会”

【核心提示】每当一轮新的行情启动，大多要经历普涨、分化和补涨等阶段。其中，普涨之后的分化阶段，又以小盘、题材股的轮番疯涨为显著特征。与此同时，一些质优价廉的大市值股票却出现了不涨反跌的走势。此时，作为投资者，该做的不是追涨杀跌，而是精心谋划、早做准备。

证券市场从来不缺机会，尤其是大盘和个股处于企稳反弹阶段。但多数时间段的行情走势表明，普涨总是短暂的，而“二八”之间的分化却愈演愈烈。那么，在小盘股反复活跃、涨幅已大，权重股持续低迷、波澜不惊的情况下，投资者怎么操作？

答案是：在对小盘股保持乐观、谨慎的同时，及时把握大市值股票的“后发机会”。

疑团：追高为何有风险

每当一轮新的行情启动，大多要经历普涨、分化和补涨等阶段。其中，普涨之后的分化阶段，又以小盘、题材股的轮番疯涨为显著特征。投资者应该记得，2010 年在成飞集成两个月逾 3 倍涨幅的示范效应下，棕榈园林、壹桥苗业、金利科技等股票一齐“井喷”，其中，发行价高达 45 元的棕榈园林在两个月时间里累计涨幅接近两倍，壹桥苗业从 38.01 元快速涨至 125.82 元（涨幅高达 231%），上市首日涨幅超过 100%的金利科技也连拉涨停，吸引着广大投资者的眼球。

面对这些“妖股”的疯狂表演，投资者要不要眼馋强势个股去追高？回答是：不。因为，无论是这些个股本身存在的技术调整压力，还是从政策面不支持这些股票的非理性上涨看，都预示着这些个股的风险已大于机会。就在这些小市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



值股票疯狂表演之时，深交所曾向各大券商发出了要求对成飞集成、棕榈园林、壹桥苗业和金利科技 4 只股票的交易账户进行“人盯人”监控的监管函。其实，在此之前，深交所和上交所亦已多次发文重拳剑指内幕交易和股价操纵，对相关股票潜在的市场风险发出了警示。

不仅技术面、政策面都不支持这些“妖股”继续“兴风作浪”，而且从创业板直接退市制度设计和多名高管“辞职套现、拿了就跑”的动向看，投资者高位追涨的风险同样不可小觑。例如，深交所曾向证监会上交了关于创业板直接退市制度的正式报告。值得注意的是，当时在不到一年时间里创业板公司已有 40 多名高管辞职，其中不少高管选择辞职，既是为了将财富落袋为安，也是为了规避未来潜在的退市风险和经营压力。既然公司高管都选择了规避风险、辞职兑现，那么作为普通投资者就更没必要去冒险追涨，成为这些“妖股”的牺牲品和埋单者。

玄机：低吸才是硬道理

“二八”现象的一个特点是，在小盘、题材股大涨的同时，不少质优价廉的权重、蓝筹股却出现了不涨反跌的走势。以中国石油为例，自 2007 年 11 月上市以来，从最高价 48.62 元一路下跌，至 2010 年 9 月 10 日收盘 10.18 元，不仅与许多小盘题材股背道而驰，而且与其自身的基本面极为不符，作为两市业绩最优的上市公司之一，股价却一直在历史底部区域徘徊不前。

然而咸鱼翻身，疯涨的股票不可能永远疯涨，处于底部的股票不可能永远处于底部。作为投资者，唯一要做的就是精心谋划、早做准备，以便当“二八”转换时，做到沉着镇定、从容应对。

投资者在把握权重股的“后发机会”时，重点须注意三点：

(1) 踏准切换节奏。当市场处于“二八”转换初期，无论是“八”的退潮，还是“二”的启动，都会出现波动和反复，让投资者难以琢磨，无从下手。要想踏准“二八”切换节奏，重在“事先”潜伏而不是“事中”追涨。

(2) 第一时间跟进。与小盘股相比，权重股即使启动，涨幅往往也非常有限。投资者若反应迟钝，极有可能难以获利。因此，当发现“八”退潮、“二”启动时，一定要反应迅速、及时跟进，第一时间买入该买入的品种（最佳的进场时机是当该股拉出第一根阳线时）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）把握个股规律。在仔细观察盘面动向，认真研究个股规律后，投资者会发现，许多个股的市场表现其实都存在一定的规律性。善于利用这些规律，并指导实际操作，往往能取得比较理想的投资收益。

对策：操作还须精细化

把握权重股的“后发机会”并取得相应的投资收益，还须掌握一定的操作技巧，主要有：

（1）观察盘口，去寻觅基金建仓的蛛丝马迹。基金作为在信息、资金等方面明显占优的投资主体，其建仓操作的一举一动直接关系到一个时期市场投资的热点和机会所在。一般投资者若想知道基金建仓的动向，须等到季报、半年报发布时，但此时往往离报表截止日期已有一段时间，市场情况发生了较大变化。发现基金仓位变化的最佳时机不是在报表公开时，而是在基金盘中操作时。投资者在实时交易时，若发现某股票不断有大单进行买入，感觉到市场非常有钱，伴随着一段时间该股的具体走势（如强于大盘等），即可判断出基金是否在追加仓位。

（2）把握龙头，去捕捉强势个股的投资机会。即使是“二”股票（权重股）正式启动，不同板块和个股的权重股其市场表现也迥然不同，此时，若能及时抓住权重股中的龙头板块（最好是龙头股票）进行操作，胜算会非常大。具体观察方法，可参考行情交易系统里的“涨幅榜”或“涨速榜”，二者如结合起来观察，正确率会更高。

（3）寻找买点，去争取标的股票的最大收益。即使选好了具体板块、具体个股，在实际进场时也还有一个时点、价位选择的问题。同样的股票，进场时机越准、买价越低，获利就越丰，否则就极有可能因买价较高、心态不稳而不赚反亏。投资者在买入初次启动的权重股时还要把握相关股票的走势特点，一般情况下，这种初次启动的权重股在一波急冲之后，还会回落整理、横盘震荡，随后再起一波，投资者可在该股横盘回调过程中逢低建仓，不要在急冲时追高。

权重股的“后发机会”虽然不像小盘股那样诱人：涨幅大、势头猛，感觉非常过瘾，但把握得好也能取得不错的收益，尤其对于已经在小盘股上错失了投资良机的投资者来说，既不要成为小盘股的埋单者，也不要再次错失权重股的“后发机会”。其中的关键主要有两点：

（1）对于熟悉的权重股，一直想在某一区间进行高抛低吸的投资者，当发现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



该股突然拉升时，要敢于高抛，切勿太贪，错失高抛良机。若该股出现莫名大跌，则要大胆低吸，不用害怕，以免耽误低吸机会。

（2）对于不擅长高抛低吸的投资者来说，还是“笨办法”管用。无论是“二八”之间的彼此切换，还是具体个股的买卖操作，都要保持平常心、不要小聪明。有时“二八”刚转换，小盘股一下跌，权重股才启动，投资者赶紧卖出小盘股、买入权重股。等到第二天又恢复原状：权重股转入调整，小盘股再次大涨，此时，投资者再卖出权重股、买入小盘股，心态就会严重失衡。对此，投资者尤需理性对待热点切换，耐心等待机会再现，切不可老跟在“二八”后面，被动挨打。

第五节 “奶牛股”的获利秘籍

【核心提示】所谓“奶牛股”，简言之就是具有持续现金分红能力的上市公司。除了与普通股票一样具有“做多”盈利模式外，“奶牛股”还有与众不同的“个性化”盈利模式，这就是通过持续较强的现金分红能力给投资者带来稳定可靠的投资收益，包括“总值增加型”收益和“单纯分红型”收益两种。

说起股市投资的盈利模式，多数投资者的第一反应是大盘和个股的大幅上涨。然而，在低迷市，单纯地期望大盘和个股的大幅上涨并不现实。

实际上，无论在大盘和个股持续震荡甚至阴跌不止的低迷市，还是在行情持续火暴的大牛市，除了“低买高卖”获利外，依然有不少确定性较大的盈利模式，在“奶牛股”里淘金便是其中既简单又稳健的获利方式之一。

疑团：个性化盈利为何要选奶牛股

所谓“奶牛股”，简言之就是具有持续现金分红能力的上市公司。近年来，随着证券监管力度的不断加大，以及上市公司自身盈利能力的不断增强，沪深股市的“奶牛股”数量不断增多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以2012年年报披露工作为例，截至4月27日，仅沪市954家上市公司就有657家提出了利润分配或资本公积金转增股本方案，其中拟进行现金分红的“奶牛股”就有647家，占比高达67.82%，比2011年的58.96%增加了8.86个百分点，拟分配的现金红利总额占全体公司净利润总额的比例达28.16%。

除了与普通股票一样具有“做多”盈利模式外，“奶牛股”还有与众不同的“个性化”盈利模式，这就是通过持续较强的现金分红能力给投资者带来稳定可靠的投资收益。“奶牛股”的具体盈利模式主要体现在两个方面：

（1）“总值增加型”盈利模式。即在综合考虑股价涨跌和现金分红两大因素的基础上，所获得的超过大盘和其他个股平均涨幅收益的获利方式。

例如，在某一财务年度，大盘涨幅和“个股平均”涨幅均为0。在此期间，某一“奶牛股”（暂不考虑除权因素，下同）股价从10元跌至9元，跌幅10%，该股当年现金分红比例为每10股派20元，即每股派2元，对应股价涨幅为20%。在扣除股价下跌10%因素后，总值依然涨10%，跑赢指数和个股平均涨幅10个百分点，这10个百分点的收益就是“总值增加型”收益。

（2）“单纯分红型”盈利模式。即不考虑个股本身涨跌，单纯通过现金分红获得的超过大盘和其他个股平均涨幅收益的获利方式。

例如，在某一财务年度，大盘和“个股平均”分别下跌10%。在此期间，某一“奶牛股”股价也从10元跌至9元，跌幅也为10%，该股当年现金分红比例同样为每10股派20元，即每股派2元，对应股价涨幅为20%。这20个百分点的收益就是“单纯分红型”收益。

与“总值增加型”收益不同的是，“单纯分红型”收益不考虑股价涨跌因素，只考虑现金分红比例，只要能跑赢大盘和“个股平均”涨幅即可。不难看出，无论是“总值增加型”收益，还是“单纯分红型”收益，“奶牛股”的这两种盈利模式均属“个性化”盈利模式。

玄机：潜在机会怎样变成现实盈利

变“奶牛股”的潜在机会为实际盈利，关键在于打好“组合拳”。在操作层面，可从四个方面入手去把握“奶牛股”的投资机会：

（1）捕捉机会。这里的“机会”指的是大的时间周期。一般而言，在单边大牛市，个股红火、板块轮涨情况下，总的投资策略应采取“重手做多”，可忽略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现金分红因素；在单边下跌市，个股持续阴跌、板块轮番跳水情况下，总体而言应控制仓位，回避风险，同样没有必要过于在意“奶牛股”的投资机会。只有在持续震荡、箱体运行的特殊市况下，在踏准进出节奏、确保高抛低吸的同时，才有必要抓住“奶牛股”的机会，参与“奶牛股”的操作。当然，若能在大盘和个股单边运行的市况下，既能把握机会、控制风险，又能利用“奶牛股”的机会扩大盈利，减少风险，则另当别论。

（2）精选品种。虽然在全部上市公司中，拟进行现金分红的“奶牛股”占比超过六成，但仍有接近四成的公司未能进行现金分红。而且，在进行现金分红的“奶牛股”中，分红比例有高有低、参差不齐。所以，精选品种十分关键。“奶牛股”的选择方法主要有两个：①“看过去”。不少“奶牛股”业绩稳定、持续盈利，且每年分红有一定的规律性。对于此类“奶牛股”，可通过查看以往分红预案和实际分红记录，“推算”出在接下来的时间里有无可能进行现金分红，以及现金分红的大概比例。②“看公告”。对于一些随意性较大，没有规律可循的公司，可根据已经做出的现金分红公告，在公告发布之后、正式实施之前择机买入、等待分红。须注意的是，业绩好坏与分红多少往往没有必然的联系。一些业绩好、收益高的公司，多数投资者认为应该有良好的现金分红，实际上非常抠门。相反，一些业绩一般、收益不高的公司，多数投资者认为不会有良好的现金分红，实际上却非常大方。因此，分析研判一家公司有无高分红，不仅要看业绩，更要看公告。只有这样，操作“奶牛股”的确定性才大。

（3）踏准节奏。虽然从多数投资者的操作动机看，买入“奶牛股”的目的主要是参与现金分红，但实际上股价涨跌对于市值波动乃至参与现金分红的信心影响较大。所以，在参与“奶牛股”操作中，除了关注分红方案外，还须踏准操作节奏，尽可能在股价超跌、调整到位、开始起涨时逢低买入，不要在股价已经大涨、即将见顶时追入，确保在股价上涨的同时，参与“奶牛股”的现金分红。只有这样，才能增加“两头盈利”的概率，防止出现增加了现金红利，却亏掉了股票市值这样的窘境。

（4）灵活取舍。参与“奶牛股”操作，特别是在买入“奶牛股”之后，一般有两种目的：一是利用“奶牛股”的题材效应赚取差价——并不实际参与现金分红，主要通过分红前、题材尚未兑现之时股价大涨机会进行低买高卖，赚取差价获利；二是利用“奶牛股”的现金分红获得回报。实际操作中，无论是赚取差

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价，还是获得红利，都须从各自实际出发，进行灵活取舍，不宜千篇一律。此外，在必要情况下，除了以上两种方式外，还可视情进行“还原交易”——相对之前的交易进行的反向、还原操作。但“还原交易”有个前提，只有当之前卖出的股票出现了一定程度的下跌，时价又比当时卖出价低，出现了正差接回机会时，才可进行“还原交易”——择机买入原卖出的股票。

对策：操作“奶牛股”有哪些具体秘籍

操作“奶牛股”时，还有一些容易忽略的问题须引起充分注意。

（1）要结合技术走势。重点是要防止买入股价涨幅巨大、主力获利丰厚、存在大跌风险的“奶牛股”。以沪深股市著名的“奶牛王”贵州茅台为例，尽管该股每年都推出优厚的现金红包——仅 2012 年就拟向股东奉上“10 派 64.19 元”这一堪称历史之最的红包，但投资者要是在前期高位追涨买入（自前期高点至××××年 5 月 3 日收盘跌幅已超过 35%），恐怕依然笑不出来。所以，投资者在买入“奶牛股”时，不仅要看“奶水”足不足，而且要看“牛价”高不高。只有当拟买的股票“牛价”不高、“奶水”又足时才可买入，否则，还是应该放弃为好。

（2）要选择长线投资。在操作周期长短上，鉴于“少缴税、多获利”考虑，原则上要以长线投资为主，这是操作“奶牛股”时有别于其他股票的一大特点。在长线投资的基础上，对于有短线操作能力的投资者来说，可适当穿插短线操作，但须注意短线参与现金分红对最终结果的影响。因为，不久前出台的股息红利税差别化征收新政，将原来的不论持股时间长短统一进行固定式征税改为按照持股时间长短进行差别化征税（持股超过 1 年税负为 5%，1 个月至 1 年税负为 10%，1 个月以内税负为 20%），这一规定显然对持股时间长的投资者较为有利。所以，只有充分顾及短线操作因“多缴税”对实际收益带来的影响，才能最大程度地防止出现“少获利、多缴税”的尴尬。

（3）要考虑除权因素。即使已充分考虑到股息红利税差别化征收对短线操作带来的影响，也还要考虑除权因素，否则就有可能“入不敷出”，导致得不偿失。由于现行的除权制度设计是按税前红利除权，不仅到手的红利要进行除权处理，而且缴纳的税收同样要进行除权处理，所以，在参与“奶牛股”操作前，须充分考虑股价的除权因素，必要时可放弃参与现金分红。即使对于一些寄希望于股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上涨、填权获利的投资者来说，同样没有必要参与“奶牛股”的现金分红，完全可以选择在除权前先卖出，除权后再买入。这样，在综合考虑现金分红和股价除权因素基础上，不参与“奶牛股”现金分红的收益反而会超过参与分红的收益。

第六节 “抄底”路线图揭秘

【核心提示】大底一旦来临，投资者都希望在最低点满仓买入最强势的股票，从而获得超额回报。但实际上，绝大多数投资者难以达到这种理想化的状态，行之有效的“抄底”方法是做到“三个保持”：保持足够的仓位，保持足够的激情，保持足够的定律。

都说炒股最难的是“逃顶”，其实这只说对了一半。单就波段操作而言，除了“逃顶”，炒股还有一难，那就是“抄底”。股市持续下跌后，何时止跌，哪里是底，“抄底”有哪些技巧，该注意哪些问题，都颇费头脑、颇为讲究。

疑团：抄底为何“屡抄屡亏”

每当大底来临，投资者都希望能成功“抄底”。然而不同的投资者结果往往大不相同：嗅觉灵敏、胆大心细的，总能抄到大底、硕果累累；反应迟钝、左顾右盼的，往往与底无缘、错失良机。更有甚者，本想通过“抄底”捡些便宜筹码，结果不得要领、屡抄屡亏。究其原因，大致有四点：

（1）该慎不慎。“抄底”的前提是“逃顶”——高位减仓。当指数运行至一定高位时，投资者应采取谨慎策略，分批逢高减仓，巩固胜利果实，以便为日后“抄底”备足资金、奠定基础。但不少投资者该慎不慎、反向操作，随着指数的不断上涨，风险的不断累积，仓位不减反增，指数越高、仓位越重，不仅错过了“逃顶”机会，且给日后“抄底”带来被动。

（2）该了不了。高位满仓、重仓的投资者持有的股票多数都是涨幅巨大但获利不多的股票。当指数出现调整，这类股票往往跌幅居前，充当领跌角色，重仓持有、该了不了的投资者损失惨重。暴跌后，由于所持股票处于深套之中，手头

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



又无多余资金，“卖”不忍心、“买”无资金，与“抄底”机会失之交臂。

（3）该等不等。与高位重仓、未能脱身的投资者相比，有的投资者相对幸运——在指数处于高位时已抛出了股票、降低了仓位。但在指数调整过程中缺乏耐心、该等不等、仓促补仓、抄错了底。等真正底部来临，手头已无资金，有底也抄不了。

（4）该狠不狠。与“逃顶”一样，“抄底”机会并非时时都有、人人能遇。但一旦机会来临，就要及时抓住，做到该狠则狠。一般而言，当大盘从高位开始下跌，调整的时间和幅度达到一定程度，许多股票跌得面目全非，多数股民亏得惨不忍睹时，离市场底部就不远了。此时，一些投资者反而犹豫不决、该狠不狠，继续轻仓、减仓甚至空仓，最终导致步步踏空、心态失衡，进而追涨杀跌、铸成大错。

玄机：好经为何时常“念歪”

大底一旦来临，没有投资者不希望在指数最低点满仓买入最强势的股票，从而获得超额回报。但实际上，绝大多数投资者难以达到这种理想化的状态，做反的倒大有人在。因此，作为普通投资者，没有必要刻意地去追求这种不切实际的理想化状态，行之有效的“抄底”方法是做到“三个保持”：

（1）保持足够的仓位。无论是高位重仓、满仓，跟着大盘一路下跌的投资者，还是高位减仓后空仓、轻仓的投资者，当底部出现时都需要保持足够的仓位。投资者可以抓不住最强势品种，但不能让资金闲着。一方面，要树立防踏空的意识。如果说，在“牛末熊初”，持股不动是一件很愚蠢的事情，那么，在暴跌已经发生、极有可能“熊去牛来”的情况下，割肉轻仓才是更愚蠢的事情。所以，当指数处于底部区域时，一定要确立强烈的仓位意识，牢记“仓位也是硬道理”这一投资真谛。另一方面，要采取防踏空的行动。当指数跌至自己设定的点位时，就要大胆、坚决、分批、有计划地买入股票、增加仓位，原则上要确保“底部仓位”高于“顶部仓位”。仓位一旦确定，就要减少操作；即使要“动”，也要在确保筹码能正差接回的前提下“动”。为此，在考虑卖股票时，投资者就应做好后续买入的准备，如果没有明确的买入计划（包括多少价位、买入什么品种等），不妨冷静观望、暂缓卖出，以免一不小心造成筹码丢失。

（2）保持足够的激情。这种激情主要体现在对现有仓位的利用和市场机会的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



把握上。仓位和品种确定后，如果所持筹码跌幅已大、处于深套之中，一时又无合适的建仓品种，原则上应保持耐心、减少操作。不少投资者，尤其是新入市的投资者特别喜欢多动，实际上，频繁换股、动来动去，不一定能取得好收益。只有当补入的筹码出现了盈利，操作也由僵持变得流畅起来，且短线又有合适的品种待买时，方可加大操作激情，进行短线操作，博取短差收益，但前提是要有充分的理由和明确的计划。

激情操作，原则上要具备以下三个条件之一：①确保在新买入的股票获利卖出后，能保本接回原卖出的筹码；②确保在新买入的股票保本卖出后，能在获利的基础上接回原卖出的筹码；③激情操作后，虽然原卖出的股票和新买入的股票都出现了下跌（或上涨），但均能确保原数接回后仍有利可图。这是保持激情操作的重要前提。如无把握满足以上三个条件中的任意一个，则应慎用激情操作法，改为持股待涨、以静制动。

（3）保持足够的定律。底部操作既要在保持足够仓位的基础上，又须有一定的激情，同时还要遵守操作定律。一般须坚持：冲高时卖出，做到胆大而不贪，卖后不后悔；下跌时买入，做到心细不恐慌，买后也无怨。选择操作品种的方法主要有：①比照法，在大盘和其他个股连涨数日的情况下莫名未涨的股票（限于具有可比性的股票）；②联想法，与某一时期涨势较好的板块或个股相关联但涨幅落后、有可能出现补涨的潜力股票。

对策："抄底"贵在技法娴熟

能否正确"抄底"，对整个投资的成败将起到举足轻重的作用。"底"抄得好，会使整体操作变得十分流畅，有助于增加投资收益；抄不好，不仅投资收益难以确保，还会影响投资心态和操作水平。因此，"抄底"时做到理性些、悠着点，显得尤为必要：

（1）谨防牛股盛极而衰。这是"抄底"时首先需要注意的地方。随着大盘从高位一路下跌，多数个股跌幅较大，但少数逆市上涨的牛股却表现坚挺。控盘这些牛股的主力多数都在考虑筹码变现，希望通过制造赚钱效应，吸引散户跟风，以便达到顺利出货的目的。经验表明，逆市上涨的牛股一旦"变脸"，调整起来十分凶狠，一般投资者难以招架。面对不同股票，投资者须明白：以前大涨的股票以后不一定还会大涨，以前大跌的股票以后也不一定还会大跌。"抄底"的第一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要务不是“向后转”，而是要“向前看”，尤其是要力避成为牛股盛极而衰的“牺牲品”。

（2）不妨吃吃“回头草”。笔者发现，不少投资者在“抄底”时有一个习惯——喜新厌旧、弃熟择生，买一只、抛一只，扔一只、换一只。频繁“开新仓”危害极大，不仅会失去身边的牛股，而且“触雷”的概率会成倍增加。与其提心吊胆地追陌生的股票，不如放心踏实地拿着熟悉的股票，因为在许多情况下，“咬定青山不放松”要比“频繁换股开新仓”强许多。因此，对于曾经高抛的股票，不妨吃吃“回头草”，善于抓住逢低吸纳的机会，在适当低位再把它们买回来。

（3）积跬步以至千里。“抄底”时，还有这样一种投资者：“大牛股”抓不住，“普通股”眼不开。整天研究个股，不停进行委托，委了又撤、撤了又委，拿着资金、捏捏放放。一转眼，指数涨了一两百点，手头资金颗粒无收。实际上，在底部炒股，与其好高骛远，不如脚踏实地。面对别的股票上涨，最有效的方法不是挑三拣四、追涨杀跌，而是采取“积跬步以至千里”战术，选好潜力股票，逢低买入持有，保持乐观心态，做到泰然处之。这种看似不起眼、收益也不大的“积跬步以至千里”战术，正是一些成熟理性的投资者能在每一个大底中顽强坚守、赖以生存，并在新一轮牛市里取得投资收益爆发式增长的奥秘所在。

第七节 炒股“三功”缺一不可

【核心提示】股市投资的成败得失一再表明，面对错综复杂的股市，看似十分简单的操作，真要做好，十分不易。投资者要想在成少败多的股市里成为赢家，尤其是在持续暴跌的情况下经受住考验，下大决心练好“三功”必不可少。这“三功”是：“看功”、“思功”和“做功”。

暴跌，是股市的常态之一。

先来看一现象。2011年8月股市暴跌后，有人要求发薪抄底，有人考虑割肉离场，不同投资者做出的不同判断导致的结果也大相径庭：发薪抄底的捡了个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“大红包”，割肉离场者成了“埋单者”。

疑团：炒股为何离不开“三功”

当时受美国债务危机影响，沪深股市随全球股市一起，出现了持续大幅下跌。继××××年××月5日、8日连续两个交易日出现罕见长阴之后，9日早盘再度出现恐慌性杀跌，仅用了10多分钟，沪市就跌了近90个点，两市跌幅双双超过3%，市场恐慌性情绪一度达到了极致。

上午9时40分，厦门汇为资产管理有限公司总经理颜晓智刚到公司，就看到大盘快速跳水近90点，员工集体向他“叫板”，要求提早发工资，并表示只要坚信自己买的股票有价值，就值得发薪抄底。颜晓智想了一下：急跌至少是抢中线筹码，或者短线抢反弹的机会，于是就马上同意了员工的要求，提前发了三个月的薪水给员工，前提是要投入股市。

几乎在同一时间，笔者接到一朋友打来的电话，问：“股市跌成这样，实在受不了了，现在要不要清仓离场?”

之后的行情相信投资者都记忆犹新：股市在急跌15分钟之后出现了强劲反弹，上证指数在随后3个小时里上涨了整整100点，上演了一出百点长阳大反弹的好戏。

股市投资的成败得失一再表明，面对错综复杂的股市，看似十分简单的操作，真要做好，十分不易。投资者要想在成少败多的股市里成为赢家，尤其是在持续暴跌的情况下经受住考验，下大决心练好“三功”必不可少。

玄机：“三功”奥秘到底何在

所谓“三功”，指的是“看功”、“思功”和“做功”。

（1）先来看“看功”。在股市暴跌的情况下，投资者能否保持镇定，沉着应对，首先取决于暴跌前的思想准备是否充分。如果在暴跌没有发生的情况下，平时就有强烈的风险意识，并且做好了应对准备，就会在暴跌发生时理性面对、正确抉择。同时，还取决于暴跌后的“看功”如何。

细心的投资者不难发现，每次股市暴跌，总会有无数负面、吓人的消息伴随左右，而每次暴跌的理由也几乎都是如出一辙。远的不说，单看2008年年底以来几次大的暴跌，大多离不开这样的轨迹：先是出现危机迹象，接着导致美元大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



涨，然后股市跟着跳水，再后来政府出面救市，最终危机得以消除，市场再度恢复上涨。无论是 2008 年的全球次贷危机、2009 年第一季度的东欧银行坏账危机，还是 2009 年 11 月至 2010 年 6 月的欧洲主权债务危机，几乎都离不开这样的基本轨迹。一些投资者在面对股市暴跌时，惊慌失措、迷失方向，正是由于缺乏应有的“看功”所致。

历史总是惊人的相似。股市也一样，总是在暴涨和暴跌的轮回中不断前行。然而，伴随股市暴跌，一些投资者总是跌了还看跌、自己吓自己。例如，面对负面传言，当美元大涨、股市大跌后，许多人担心机构或者政府出现破产，债务违约导致银行坏账暴增，进而引发新一轮破产潮，因而看不到经济发展的前景。再如，面对暴跌行情，当越来越多的个股实际股价已低于 1664 点、市盈率甚至只有 15 倍左右时，仍然看不到股市发展的未来，最终听信了空方意见，轻率地做出了做空举动。显然，投资者要是拥有良好的“看功”，上述情况或许就不会发生了。

炒股，有分歧很正常，关键在“怎么看”。就“看”的内容来说，无论行情处于什么阶段，朝何方向演变，都既要看正面、积极的消息，又要看负面、消极的因素。但在不同阶段，看的侧重面应有所区别。当行情大涨后，应多一分理性，多看看负面、消极的东西，时刻提醒自己投资的风险。当股市暴跌后，应多一点激情，多看看正面、积极的消息，不断增强股市投资的勇气。

就“看”的方法而言，可以适当留意、参考非正规类的信息，但最终作为判断决策依据的还是要以权威媒体发布的正规消息为准。例如，当时股市大跌后，权威媒体接连发表了许多涉及股市的文章，像新华社的《基本面没有重大变化，股市不会崩盘下跌》、《人民日报》的《美国降级对 A 股影响有限，后市值得期待》、《中国证券报》的社评《当前 A 股市场不宜过分看空》等文章，都是值得投资者在暴跌后认真学习、充分重视的信息，以此作为投资决策的参考依据，从大的方向来看不会有错。所以，投资者如果既能把握“看”的内容，又能掌握“看”的方法，自然就有了“看功”。

（2）再来看“思功”。面对股市暴跌，作为参与其中尤其是重仓甚至满仓的投资者，如果心里一点都不紧张难免言过其实。但光紧张没有用，关键是要在拥有“看功”的基础上，还须具备一定的“思功”，能根据掌握的大量信息，在认真思考的基础上做出与众不同的判断结论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



还是以当时股市暴跌为例。投资者看到各种信息尤其是负面信息之后，须进行分析思考。一方面，在暴跌既已发生的情况下需要坚定信心，正确看待美债风险对 A 股带来的影响。另一方面，还须充满自信。经过本轮大跌，绝大多数投资者都已亏损累累，统计结果显示，逾七成散户在本轮大跌中亏损幅度超过了30%，不少投资者其实已亏得动弹不得，有的甚至已经麻木。在这种情况下买入和持有股票，与在高位建仓相比，明显已是机会大于风险。投资者要确立这样的思维，当然离不开良好的“思功”。

具体来说，良好的“思功”主要体现在三个方面：首先是做到“世变我不变”。当暴跌发生后，人人都在看空，市场氛围已由以往的“多头市”变为“空头市”时，须做到不随波逐流，不人云亦云，守住自己的底线，坚信自己的判断。其次是做到“人怕我不怕”。当暴跌之后许多人割肉离场时，须保持镇定沉着，做到不紧张、不害怕。最后是做到“都弃我不弃”。能够确立握住宝贵筹码尤其是价值低估、潜力较大的优质筹码不放这样的投资理念。

在股市暴跌后，投资者的心态往往会与牛市明显不同，埋怨、责怪的声音会逐渐地多起来。如股市已跌成这样，怎么不停止新股发行；管理层早该出手救市，怎么不救；希腊、韩国都出了“禁卖空”令，我们为什么不出等。实际上，当股市暴跌后，与其天天盼政策救市往往会希望落空，时时责这怪那常常会搞坏心态，不如通过多思去适应市场。当然，能明白这种硬道理的前提是要有“思功”。

（3）最后看“做功”。变正确的理念为有效的操作，光有好的“看功”和“思功”还不够，需要通过良好的“做功”来实现。

随着股市的暴跌和各种恐慌情绪的蔓延，市场的敏感性和复杂性日渐显现，在盘面上的表现主要体现在：①反应的滞后性。在各种利空往往被人为放大的同时，面对各种实实在在的利好，市场的反应往往显得比较麻木和滞后。②行情的复杂性。明知利好出来股市应该上涨结果不涨反跌，本来预计股市或将下跌结果出现报复性反弹，这种情况出现的概率明显增加。③操作的极端性。一会儿加入空方阵营，参与低位杀跌，一会儿又站到多方一边，跟着高位追涨，这样的投资者明显增多。所有这些，都是股市暴跌后一些投资者不具备良好“做功”所导致的盘面现象和操作结果。

凡拥有良好“做功”的投资者一般都具有以下特征：一是已经持有的宝贵筹码不会选在低位割肉离场；二是账户可用的资金，通过制定好计划，随时准备捡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“便宜货”。包括在什么时机买入股票，是连跌几天后买入还是下跌几点时建仓，选择什么品种、购买多少数量，以及买后怎么办等，都会有一整套严密周全的操作计划。

投资者可能会说，这种死捂不动、逆市建仓的“笨办法”并不是炒股的最好办法。实际上，多年的投资经验表明，笨办法往往就是好办法。暂且不提普通散户，即使是一些基金专户的投资总监，也是采取事先制定计划，并且按每跌多少点增加多少仓这样的“笨办法”买入股票，而不是一些投资者所想象中的买在最低点，一买便上涨。

暴跌后炒股，不仅要有良好的计划，而且需要严格地执行。在具体执行过程中，既可以完全按计划操作，也可以在计划的基础上先模拟后交易。模拟操作后，若有了更好的交易机会则再行交易。如果因为模拟操作而错失了好的交易机会，则可放弃计划的执行，耐心等待新的机会出现。

对策：炒股“三功”缺一不可

以上“三功”看似简单实则不易，需要投资者在平时的操作中勤学苦练才能拥有。若能练好“三功”，对于及时有效地应对暴跌及其他突发事件定会起到积极作用，并像发薪抄底的投资者那样常捡股市“红包”；但若练不好，就恐怕难以在充满变数的股市长期立足，尤其是当股市出现暴跌时，极有可能像割肉离场者那样成为市场的“埋单者”。

第八节 利用补涨机会巧捕漏网之鱼

【核心提示】所谓捕捉“漏网之鱼”，其实就是把握滞涨股的“补涨”机会，用较小的风险去博取较大的机会。其中的关键在于潜力品种的选择和操作时机的把握。同时，还涉及方方面面的操作细节，其中包括品种选定后买多少、怎么买，以及股票买入后卖不卖、怎么卖等。

无论在牛市还是熊市，不管采取何种方式操作，要想取得好的投资收益，最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



终都离不开投资品种的正确选择。

品种选择的方法很多，不同操作风格的投资者都会有各自的招数和取舍。相对于稳健的投资者来说，把握一些个股的“补涨”机会，巧捕其中的“漏网之鱼”，在大盘和多数个股已经大涨的情况下显得尤为必要。

疑团：为何要捕漏网之鱼

A 股市场的一大特点是，指数涨跌不多但个股十分火暴。在这种局部性机会面前，“轻大盘、重个股”自然是较为明智的选择。但个股怎么选，这其中很有讲究。

单从一段时期个股走势的强弱出发，就有两种截然不同的选股方法：

（1）捞“网中之鱼”。选择股价已经大涨、走势十分强劲、主力获利丰厚、众人正在争抢的“热门股”追涨买入。一般情况下，在行情依然向上、个股持续火暴的市况下，这种捞“网中之鱼”的操作法短线机会较大，但操作风险也大。

以 2013 年“五一”节后 6 个交易日（5 月 2 日至 9 日）为例。如果投资者在此期间买入并持有的是之前的强势股——开滦股份，此时的区间损失（逆市大跌）就多达 22.94%，列同期可比的 2386 只股票跌幅第一，大幅跑输指数 25.47 个百分点（同期上证指数涨 2.53%）。显然，捞“网中之鱼”的投资者不仅难以获利，而且损失较大。

（2）捕“漏网之鱼”。选择股价尚未上涨、走势相对较弱、主力深套其中、众人不买反卖的“冷门股”逢低吸纳。在多数情况下，经过一段时间的耐心持有，捕“漏网之鱼”的投资者大多会有良好的收益。而且，这种捕“漏网之鱼”的反向操作法风险不大，但机会不小。

以笔者长期关注的 8 只“自选股”为例，在这些不温不火的“冷门股”里笔者发现，“五一”节前最具“漏网之鱼”品相的股票是新疆城建（前一日收价 5.36 元）。

结果，在“五一”节后的 6 个交易日里，新疆城建走势强劲，在上证指数区间涨 2.53%的情况下，该股大涨 11.94%（收盘价 6.00 元），不仅列 8 只“自选股”涨幅榜第一，而且列同期可比的 2387 只股票涨幅榜第 305 名，大幅跑赢指数 9.41 个百分点（见图 6–1）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



区间分析报表-涨跌幅度 市场：自选股 区间：2013-05-02,四 - 2013-05-09,四 前复权

	代码	名称	涨跌幅度	前收盘	最高	最低	收盘	振荡幅
1	600545	新疆城建	0.64 11.94%	5.36	6.04	5.29	6.00	0. 14.1
2	002248	华东数控	0.40 5.45%	7.34	7.85	7.22	7.74	0. 8.7
3	601991	大唐发电	0.22 5.06%	4.35	4.62	4.31	4.57	0. 7.1
4	601299	中国北车	0.19 4.71%	4.03	4.34	3.99	4.22	0. 8.7
5	000554	泰山石油	0.18 4.18%	4.31	4.50	4.25	4.49	0. 5.8
6	399001	深证成指	358.69 4.13%	8691.39	9170.83	8597.71	9050.08	573. 6.6
7	999999	上证指数	55.06 2.53%	2177.91	2255.21	2161.14	2232.97	94. 4.3
8	601866	中海集运	0.04 1.84%	2.17	2.27	2.13	2.21	0. 6.5
9	600029	南方航空	-0.01 -0.29%	3.45	3.49	3.39	3.44	0. 2.9
10	600115	东方航空	-0.01 -0.33%	3.06	3.09	2.98	3.05	0. 3.6

图 6-1 2013 年 5 月 2 日至 9 日自选股区间涨跌幅

上例说明，用不同的方法选择不同的股票结果大相径庭，“一涨一跌”收益竟差 34.88 个百分点。上例还表明，与众人一起争抢“网中之鱼”大多不会有好的收益且风险很大。相反，本着“人弃我捡”的心态，在无人问津的“补涨股”里捕捉“漏网之鱼”，才是适合普通投资者特点的制胜法宝。

玄机：重在抓住品种时机

所谓捕捉“漏网之鱼”，其实就是把握滞涨股的“补涨”机会，目的在于用较小的风险去博取较大的短线机会。这种风险小、机会大的稳健型选股方法尤其适用于在资金数量、信息来源等方面处于弱势的中小散户。

从以上新疆城建大幅“补涨”实例不难看出，把握“补涨”机会，巧捕“漏网之鱼”的关键在于潜力品种的选择和操作时机的把握，二者相互关联，缺一不可。

在潜力品种的选择上，重在发现有“补涨”潜力的“漏网之鱼”。换言之，节前选择的介入品种为何是新疆城建而不是别的股票，关键在于“三招”：

（1）“弃生择熟”。不要在挂牌交易的全部 2000 余只股票里“大海捞针”，只要在平时经常关注、股性较为熟悉的“自选股”里寻找即可，对于平时很少关注、股性不熟的“陌生股”原则上不要去碰。以“弃生择熟”为原则来框定选股的大致范围，是捕捉“漏网之鱼”的基础和前提。

（2）“弃强择弱”。即要在备选的“自选股”里剔除区间涨幅巨大、阶段走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



强劲的股票，同时选择区间跌幅较大、阶段走势较弱的品种作为拟买品种。其中的重点在于区间的确定，一般情况下可以“年”、“季”或二者之间作为统计阶段涨跌幅度的区间，如新疆城建等“自选股”选的便是“年”和“季”之间的区间——2013 年前 4 个月时间段（1 月 1 日起至 4 月 26 日止）。也可以一些重要高、低点之间作为统计阶段涨跌幅度的区间进行比较。在比较基础上，再按“弃强择弱”原则选择跌幅大者作为备选的拟买品种（见图 6–2）。

区间分析报表–涨跌幅度 市场：自选股 区间：2013-01-01,二 - 2013-04-26,五 前复权

	代码	名称	涨跌幅度	前收盘	最高	最低	收盘	振荡幅
1	601991	大唐发电	0.32 7.94%	4.03	4.63	3.97	4.35	0. 16.6
2	002248	华东数控	0.48 7.00%	6.86	8.67	6.53	7.34	2. 32.7
3	999999	上证指数	-91.22 -4.02%	2269.13	2444.80	2165.78	2177.91	279. 12.8
4	399001	深证成指	-425.09 -4.66%	9116.48	10057.97	8645.18	8691.39	1412. 16.3
5	601299	中国北车	-0.48 -10.64%	4.51	5.20	3.85	4.03	1. 35.0
6	601866	中海集运	-0.27 -11.07%	2.44	2.83	2.15	2.17	0. 31.6
7	600029	南方航空	-0.46 -11.76%	3.91	4.30	3.29	3.45	1. 30.7
8	000554	泰山石油	-0.62 -12.58%	4.93	5.68	4.31	4.31	1. 31.7
9	600115	东方航空	-0.45 -12.82%	3.51	3.79	2.94	3.06	0. 28.9
10	600545	新疆城建	-0.85 -13.69%	6.21	6.47	5.35	5.36	1. 20.9

图 6–2 2013 年 1 月 1 日至 4 月 26 日自选股区间涨跌幅

（3）要会“联想”。捕捉“漏网之鱼”，既要“弃生择熟”，又要“弃强择弱”，同时还要会“联想”。如新疆城建，本身股性活跃，业绩比较稳定，题材也较丰富，再联想到之前新疆天宏的强势表现，会让投资者产生一定的“联想”。当然，在“联想”的同时，还须与公司自身的基本面和二级市场的技术面结合起来，这样才能进一步增加操作的底气。只有经严格把关，筛选后属于放心的品种才可大胆买入。上例中的新疆城建便是按以上“三步法”要求选择出来的有补涨潜力的“漏网之鱼”。

在操作时机的把握上，重在踏准“漏网之鱼”的涨跌节奏。作为一种短线操作方法，巧捕“漏网之鱼”与长线投资有着重大区别，尤其体现在买入的时机上。仍以新疆城建为例，如在节前最后交易日以收盘价买入，6 个交易日后市值大涨 11.94%，但若在节后 6 个交易日股价大涨之后才买入，不仅难有盈利，而且会出现亏损。恰当的买入时机一般有两个：一是选定后的第一时间，一般以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“昨收价”买入；二是盘中波动回调时，一般以比“昨收价”更低的价格买入。最好的买入时机是指，当选定的品种出现快速下跌甚至急速跳水时，此时买入盈利的可能性更大，收益率更高。当然，前提是品种选择没有问题，公司基本面没有出现“坏”的变化（图 6-3 为相关品种日 K 线图）。

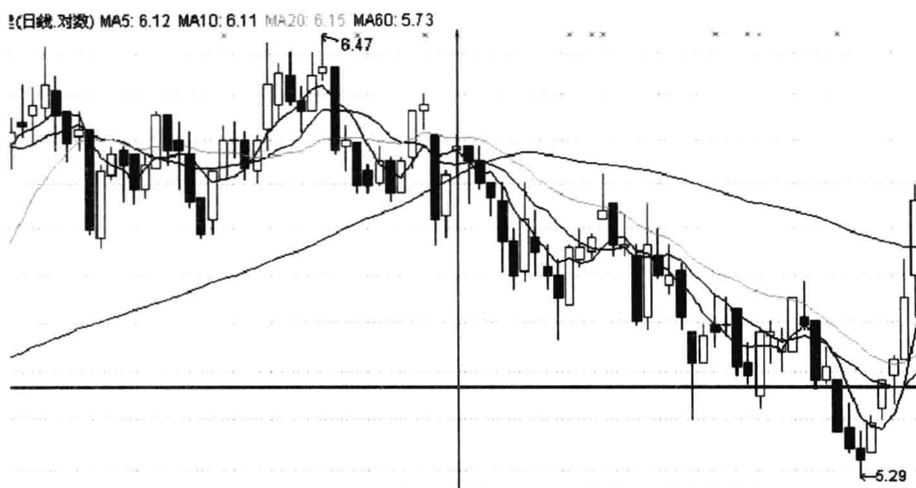


图 6-3　2012 年 12 月 28 日至 2013 年 5 月 9 日新疆城建日 K 线图

对策：不可忽略细节把握

通过把握相关股票的“补涨”机会，及时捕捉其中的“漏网之鱼”，是一种集品种选择、买卖技巧、投资心态于一体的综合性操作技法，涉及方方面面的操作细节，其中常见的“细节问题”主要有两大类：

（1）在“买入”方面——品种选定后买多少、怎么买。对此，重在做到以下三点：

一是控制总体仓位。捕捉“漏网之鱼”与其他操作方法一样，须做好仓位内不同品种之间的互相搭配工作，单一品种的买入总量原则上以不超过总持仓量的 1/3 为宜。只有这样，才能把握操作主动权，有效应对个股的突发性风险。

二是确定交易批次。单一品种的总量确定后，还要确定具体交易批次——分几批买入。总的原则是，不要一次性买入，而是要分批买入，做到涨可卖、跌可买。批次数量的确定可因人而异，资金量中等、操作风格适中的投资者，可将待买的单一品种分为三批，每次交易量在 1/3 即可。这样操作，当买入后一旦股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出现大跌，能使“被套尴尬”变成“低吸机会”。

三是做好分批交易。批次数量确定后，即可按计划逐批买入。一般情况下，可在第一时间以“昨收盘价”或“今开盘价”（大幅高开时须谨慎）先买第一批筹码，股价下跌时再买第二批，直至计划的买入批次全部成交时止。至于批次之间间隔的确定方式，一般以股价下跌幅度而定。如间隔确定为跌 10%时，在首批买入的基础上，跌 10%时再买第二批，再跌 10%时再买第三批，依此类推。

（2）在“卖出”方面——股票买入后卖不卖、怎么卖。对此，同样须注意三点：①买入后，如果股价下跌，原则上不应卖出（出现突发事件导致基本面恶化的股票除外）。相反，应按照上述方法分批再买。②买入后，如果股价上涨，既可选择获利卖出，也可继续持股待涨。③如果采取的是长线投资，无论股价涨跌原则上都应持股不动，只有当买入品种在较长的时间周期里经历了低吸、潜伏、大涨情况下，才可获利了结，对“补涨股”进行卖出操作。

值得一提的是，由于在把握“补涨”机会、捕捉“漏网之鱼”时所进行的操作具有明显的“守候”性质，一般很难确定相关股票何时会涨、涨幅大小，甚至可能出现不涨反跌这种“逆向”走势。因此，进行此法操作前必须做好充分的两手准备，降低自己的心理预期。只有这样，才能增强操作的信心和弹性，变“漏网之鱼”的潜在机会为实际盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章　特别提醒

第一节　炒股如何防主力陷阱——低位补仓

【核心提示】低位补仓不仅是筹码深套后的正确抉择，也是在牛市防踏空的有效举措。低位补仓又是项“综合艺术”，只有保持良好心态，不断提高操作技艺，才能对可能出现的各种陷阱早做准备、应对自如，才能在补仓操作中进出有度、把握主动，最终达到熊市少被套、牛市不踏空的目的。

高位买入的筹码深套后，通常有三种处置方法：一是止损卖出；二是持股不动；三是低位补仓。一般情况下，只要市场政策面和个股基本面没有发生质的变化，止损卖出是操作的大忌，持股不动是中性的策略，低位补仓才是操作的上策。

股市多年来的走势反复证明：低位补仓，不仅是筹码深套后的正确抉择，而且是在一轮大的牛市启动后防踏空的有效举措。当然，前提是买入操作的正确性，即筹码本身没有“问题”。

疑团：低位补仓为何如此神奇

2013 年 2 月中旬大盘见顶 2444.80 点以来，至 4 月 19 日收盘，走出了一波时间长达两个月、幅度接近 300 点的调整行情。在此期间，尽管大盘和多数个股的重心不断下移，但若能波段操作、高抛低吸，依然有不少短线进出、逆市获利的机会，关键取决于投资者能否进行及时有效的低位补仓操作（简称补仓操作，下同）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



正确的补仓操作，不仅对摊低持股成本，提高获利概率大有好处，而且对增加交易机会，激发操作活力也将起到明显作用。以2013年4月19日沪深股市双双超过2%的这次反弹为例，当天两市封于涨停的股票有19家，涨幅超过5%的股票多达95只，可比的2464只股票平均涨幅也有1.79%（取涨幅居中的第1232名股票），投资者要是能低位补仓、及时买入，收益无疑将非常可观。

再以筹码深套后（如10元买入的筹码跌至5元）的三种处置方法为例，如果止损卖出，结果将亏50%，要是再买别的股票，须涨100%才能解套，难度很大且结果依然未能获利。如果持股不动，虽比止损卖出要好，但解套难度同样较大，且缺乏可操作性。但若能在跌至一定低位时及时补仓，结果就会截然不同：不仅能降低持股成本，增加解套可能，而且有利于增强操作的弹性，做到涨可卖、跌可买。还有，补仓操作后，即使原持有的筹码（10元买入的筹码）一路持有，直至解套，此时，补仓的筹码（5元买入的筹码）实际上已获利100%，补仓操作的“神奇功效”可见一斑。

但在平时的操作中，真正能做好补仓操作的投资者不多（底部较低的成交量便是佐证）。究其原因，主要有三：一是“没钱补”——高位买入时已处于满仓状态；二是“没胆补”——虽然留有资金，但还是担心再跌；三是“没法补”——既有资金，也想补仓，但不知道如何补仓。

正确的补仓操作的确有很多好处，但若补仓操作不当，也会导致得不偿失、适得其反的结果。同样以2013年4月19日这次反弹为例，在绝大多数股票出现不同程度上涨的同时，另有71只股票逆市下跌。投资者如果在补仓时品种选择不当，买入的恰恰是这些逆市下跌的股票，或时机把握不当，在一些强势股急涨时追入，同样会出现市值损失，出现“它涨我跌”、“明涨暗跌”等尴尬。

玄机：成功关键在于八项原则

要想通过正确的补仓操作达到预期的“神奇功效”，既要增强平时操作的针对性，妥善解决“没钱补”、“没胆补”和“没法补”等难题，又须把握实际补仓的原则性，把补仓操作的主动权牢牢掌握在自己手里。补仓操作须把握的原则归结起来共有八项，即“八补八不补”原则：

（1）大盘：企稳时补、不稳不补。如果在整个大盘处于见顶后的始跌阶段，行情既未止跌，也未企稳时补仓，只会增加筹码的“受套面”，加速市值的“缩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



水率”。

（2）股性：熟悉的补、不熟不补。如果对参与补仓的股票基本面和股性都不熟悉，就会增加补仓操作的盲目性，心中无数、底气不足。如此补仓，当然难有理想的结果。

（3）业绩：良好的补、不良不补。一般而言，准备补仓的投资者应首先选择业绩良好的公司进行补仓，对于业绩出现问题的公司原则上不能加仓。虽然从最终结果看，一些问题公司不排除存在股价大涨的可能，但从稳妥角度考虑，仍不宜参与这种问题公司的补仓。

（4）走势：起涨时补、破位不补。从技术层面看，补仓强调的是稳妥原则，所以，对于一些长期处于上升通道，二级市场走势较稳的公司，当股价突然转势甚至出现破位迹象时，应放弃补仓。相反，对那些长期下跌、表现不佳的公司，当出现起涨迹象时，可及时跟进。

（5）涨跌：大跌时补、大涨不补。在补仓的时机上，一般选择在相关品种大跌甚至急跌时买入。须注意的是：一些涨幅巨大、获利丰厚的公司，持仓主力时常会借行情启动进行出货，辨识不清、补仓不当的投资者在这种股票大跌时补仓，也有可能成为不幸的高位接盘者。所以，大跌时补、大涨不补也有个前提，就是历史涨幅不能太大。

（6）盈亏：正差时补、反差不补。对于之前卖出的筹码，在补仓时一定要坚持这一原则，在卖出的筹码出现下跌、有正差收益时进行补仓。反之，当卖出的筹码出现上涨，没有正差接回机会时则不宜补仓。实在想补仓的，也须耐心等待一段时间，等股价回落后再“正差”补仓。

（7）节奏：回调时补、反抽不补。在符合上述补仓原则的基础上，在实际进行补仓操作中，还须注意补仓操作的进出节奏，特别是要做到：在待买股票回调、下跌过程中逢低吸纳，不要在反抽、上涨中抢筹。

（8）仓位：轻时可补、重的不补。在补仓时，还要留意单一品种占整个账户市值的比例，按照“控制仓位、做好搭配”的总要求进行补仓。当单一品种的仓位未达上限时可以进行补仓操作，反之则不宜进行补仓。即使对某一品种情有独钟，同样须坚持这一原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对策：低位补仓须有三大技法

正确的补仓操作，除了须坚持“八补八不补”原则外，还须把握相应的补仓技法，主要体现在三个方面：

（1）在补仓对象的选择上，须“弃生择熟”。投资者在日常浏览行情时经常会有这样的错觉，涨幅榜上的这些牛股为何总没有“自己的事儿”，牢牢抱住的股票为何总迟迟不见涨。在这种心态作用下，补仓操作时极易做出“弃旧择新”、“追涨杀跌”的操作。正确的做法是，补仓操作时，坚决不碰陌生股票，尤其不眼红涨幅榜上的大牛股，包括涨幅大的强势股和涨势急的热门股。与此同时，适量、逢低、按计划补仓熟悉的“自选股”，特别是之前曾经买过但买后被套甚至深套的“被套股”。

（2）在补仓时机的把握上，须“弃涨择跌”。这种补仓法正好与“追涨杀跌”法相反，可能在补仓前后投资者会觉得“不爽”，但从最终结果看，这是补仓操作的较好时机。而“追涨杀跌”式的操作，很容易犯下大错，且极有可能使原本低位补仓的操作最终变成高位追涨。正确的做法是，在补仓的时机上做到“弃涨择跌”，或根据大盘点位事先设好“待买点”，并在“到点”后的下跌中进行补仓；或根据个股价位预先设好“待买价”，再在“到价”后的回调中逢低补仓。

（3）在补仓数量的确定上，须“弃重择轻”。在补仓数量的确定中，一些投资者时常会出现极端式错误：满仓、一次性补入单一品种。结果，当补仓后大盘出现上涨、补入的股票不涨，或大盘大涨、补入的股票小涨时，就会影响心态乃至操作。正确的做法是，确保做到“两补”：一是不同品种之间的“搭补”，一般用“均分法”（几个品种之间平均分配补仓数量）控制单一品种的补仓上限；二是同一品种内部的“分补”，通常用“批次法”（单一品种内部合理安排补仓批次）确定每次补仓的具体数量。

在一般情况下，投资者只要按以上原则和技法进行低位补仓，操作的成功率会比较高。但在实盘交易中，一些主力也会从投资者的共性特点出发，采取针对性的“忽悠术”来麻痹急于补仓的投资者，一些警惕性不高的投资者则会在补仓操作中一不小心落入主力精心策划的陷阱。

据笔者观察，散户补仓时主力采取的“忽悠术”主要通过“巨大买盘”这一假象来迷惑投资者，主要有两种情形：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）“虚假盘”。无论是在股价上涨还是下跌过程中，时常有大量“委买盘”出现在即时显示的五档买盘中，但其委托价往往比时价低几个价位。实际上，堆积的这些“委买盘”并不是主力真正想买入的委托，而是想吸引散户、诱使散户跟风，以便自己顺利出货而已，这种“委买盘”实际上就是“虚假盘”。细心的投资者只要稍加观察即可发现，只要是“虚假盘”，一旦时价跌至“委买价”附近，主力便会迅速撤单，且反复进行这样的“虚委”操作。

应对方法：先关注买一、买二、买三，甚至买四、买五等委托档有无大单买盘。若有，再关注这些买盘当时价接近时是否会撤单。若撤了，说明是“虚假盘”，若否，才是“真实盘”。对于“虚假盘”，投资者在补仓操作时宜保持谨慎。

（2）“对敲盘”。与“虚假盘”只是想诱惑散户，实际并不成交相比，“对敲盘”是实实在在的成交盘。值得一提的是，“对敲盘”虽然是在高于时价几个价位上成交且数量较大，但主力在大量买入的同时往往也在大量卖出，属典型的对敲性质，目的同样是吸引市场注意。

应对方法：关注卖一、卖二、卖三，甚至卖四、卖五等委托档有无大单卖盘，只要是委卖盘不多，但瞬间成交量很大，即可断定是主力在委买的同时还在委卖，在对敲交易，只不过不想让普通投资者发现而已。对于“对敲盘”，投资者在补仓操作时同样需要保持警惕。

总之，低位补仓是一项“综合艺术”，只有保持良好心态，不断提高操作技艺，才能对可能出现的各种陷阱早做准备、应对自如，才能在补仓操作中进出有度、把握主动，最终达到熊市少被套、牛市不踏空的目的。

第二节 借钱炒股使不得

【核心提示】炒股，风险大于机会，陷阱多于馅饼，这是绝大多数投资者在股市经历了无数次风吹浪打之后得出的切身体会。然而，个个貌似馅饼、实藏风险的“美丽陷阱”还是不断地呈现在投资者面前，长期以来在一些地方悄然兴起的“炒股配资”业务便是其中之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



炒股，风险大于机会，陷阱多于馅饼，这是绝大多数投资者在股市经历了无数次风吹浪打之后得出的切身体会。然而，个个貌似馅饼、实藏风险的“美丽陷阱”还是不断地呈现在投资者面前，在一些地方悄然兴起的“炒股配资”业务便是其中之一。

疑团：借钱炒股为何使不得

这是笔者读报时偶然看到的一则关于“炒股配资”的广告：“本公司提供炒股配资服务，为投资股票客户以小博大赚快钱提供配套资金，保证金最多可放大五倍，有意者请电话联系……”

在股市经历大幅调整，绝大多数投资者处于深套、急需资金供应之际，市场上出现的这种“炒股配资”业务，对投资者来说意味着什么？是值得一试还是应该远离？出借方提供的配套资金究竟是馅饼还是陷阱？出于关注，笔者拨通了对方电话：

笔者：“炒股配资”挺新鲜，也很吸引投资者，能否就具体做法做一介绍？

答：好的。所谓“炒股配资”，实际上就是由本公司提供配套资金，以一定的利息借给投资者用于炒股，双方在平等自愿、协商一致的基础上先签订“炒股配资”协议，再进行借贷的活动。

笔者：具体怎么操作，需要办哪些手续？

答：双方签订“炒股配资”协议后，客户须按合同约定的数额先将自有资金打入本公司指定的账户。在此基础上，公司再将一定比例的配套资金（一般为客户资金的3~5倍）打入同一账户供客户炒股。例如，投资者自己打入10万元钱，我公司即可配套50万元资金并打入该账户供客户使用。这样，客户实际可支配的炒股资金就是60万元，相当于一下子将炒股资金放大了5倍。手续也很简便，客户无须担保，只要将钱打入规定的账户，我公司的配套资金即可到账。

笔者：利率多少，怎么支付？

答：通常情况下，我公司按月计息，月息3%，资金量大的客户还可适当优惠。合同生效后，客户须先支付第一笔利息，以后每月支付一次，若借款时间不足一个月，利息也按一个月支付。

笔者：其他方面还有哪些规定？

答：账户里的资金只能用于炒股，且不得购买ST股票和*ST股票，也不得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



用作权证交易。如果违约，客户须赔偿公司借款金额20%的违约金。

笔者：如果炒股亏了，能否续借？

答：因炒股产生的盈亏由客户自行分享利润或承担损失，均与公司无关。但当指定账户里的股票市值和资金余额之和小于规定额度（一般是亏7%左右），即当再出现一个跌停板时账户里的股票市值和资金余额不足以归还公司借款时，要么由客户追加投资，要么由公司通知客户强行“平仓”。这样做的目的只有一个，就是要确保公司出借资金的绝对安全。

笔者：明白了。我先考虑一下，若有需要再与公司联系。

放下电话，笔者发现，类似以“××咨询”、“××典当”、“××投资”等名义从事“炒股配资”业务的广告在其他报纸杂志尤其是一些地方快报、晚报、商报的广告版面上占了较大篇幅。而从事“炒股配资”业务活动的单位和个人在许多地方都如雨后春笋般不断涌现，在一些经济相对发达、资金流动频繁的城市，出现了少则十几家多则几十家从事此类“炒股配资”业务的单位和个人。

玄机：借钱炒股有哪些危害

所谓“炒股配资”，就投资者而言，实际上就是借钱炒股。就“炒股配资”来说，其实质是出借方借钱给投资者炒股，表面看对于投资者尤其是正愁找不到资金炒股的投资者来说似乎下了场“及时雨”。但笔者认为，面对“炒股配资”的诱惑，普通投资者还是小心为妙，切不可不计后果、贸然出击。

稍微有点法律常识的人都知道，从“炒股配资”经营方的主体资格看，这些标记“××咨询”、“××典当”、“××投资”名称的公司大多不具备直接民间拆借资金经营的资格，从事的“炒股配资”业务基本上都属于明显的超范围经营，将不受法律保护。一旦引发纠纷，投资者的利益很难得到及时有效的维护。

从机会、风险角度衡量，提供“炒股配资”业务的出借方基本上属于低风险、高回报的经营者，由于在高息放贷的同时还把钱都死死地“看”住了，几乎没有任何风险。而作为相关的证券公司在行情低迷、客户难找、经营难以为继的情况下等于多了一条招揽客户、赚取佣金的渠道，同样是其中的赢家之一。也难怪面对“炒股配资”业务，一些证券公司在明知其缺乏法律依据的情况下常常采取“睁一只眼闭一只眼”的态度，听之任之、任其发展。

但对于投资者来说，就没那么幸运了。一方面，在出借方把钱“看”住的同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，投资者打入的自有资金却在一个完全陌生的他人账户里，用的是他人名字，操作在他人“监控”下，这些都存在极大的风险隐患。另一方面，由于操作中使用的是他人的账户，存在明显的违规嫌疑，一旦被追究责任，投资者将处于十分不利的地位。

除了主体资格、账户掌控等因素外，投资者的风险还集中体现在操作上。某投资者在从事“炒股配资”过程中出现了巨大亏损。他说，前段时间，自己账户的钱从 40 万元亏到 20 多万元。后来听说有“炒股配资”，他马上取出 20 万元余款，再以“炒股配资”的方式借入 100 万元，试图以超短线的手法骑上几匹“黑马”，把失去的损失夺回来。不料，他买入的股票又是“熊样百出”。“这样，我既要付利息，还要赔本金，一旦账户亏损超过规定的比例，对方还可以强制‘平仓’。这样一来，我的实际损失就马上造成。”这几天，他一想到可能被“平仓”，就觉得胆战心惊。

老股民都知道，即使是自有资金，要想在充满风险的股市赚钱都很难。如果“炒股配资”，利用借来的资金在放大数倍的基础上炒股，在支付佣金、印花税和手续费的同时还要支付 36%以上的年息，要想获利更是难上加难。再说，“炒股配资”相当于高息贷款炒股，有明确的时间限制和高额的资金成本，要承受巨大的心理压力，普通投资者在这种情况下操作更容易变形，一不小心就会落入被强制“平仓”的境地，导致本金血本无归，还得支付额外高利。

对策：须从源头防起

“炒股配资”作为一种缺乏法律依据和政策支撑的资本服务项目，不仅对正常的金融和证券市场秩序将带来较大冲击，而且将给经济发展和社会稳定带来潜在隐患。作为有关部门，要在加强对金融和证券市场监管的同时，重点做好对“炒股配资”业务的市场监管。对于未经批准，擅自扩大经营范围，违法违规从事“炒股配资”业务的单位和个人要严格依法处理，做到发现一起查处一起。通过严格执法、多措并举，消除各种隐患，保护股民利益，还资本市场一方净土。

由于“炒股配资”业务的特殊性，参与各方不可能都成为赢家。作为处于弱势的投资者一定要牢固树立强烈的风险意识和正确的投资理念，坚持用余钱参与股市投资，无论什么时候、在什么情况下都不要有借钱炒股的念头，尤其不能动“炒股配资”的脑筋，做一个成熟理性的投资者，在股市投资中始终做到适量适

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



度、风险可控。

第三节 止损操作有讲究

【核心提示】 所谓“止损术”，一般指为了防止损失扩大，事先设立止损价位，当股价跌至该价位时卖出股票、控制风险的操作方法。“止损术”用得好，不仅能避免因个股大跌带来的风险，而且能增加中长线获利机会。但若用不好，也会适得其反。奥秘在于“两手抓”，一手抓计划筹谋，一手抓计划执行。

无论是大盘还是个股，从高位下来经过一段时间的大幅调整，一些技术派投资者总会津津乐道起短线操作法中的“止损术”。的确，从“过去”的市场走势看，及时止损这样的股票很有必要。

但从低点起涨以后，经过一段时间的大幅上涨，技术派投资者又会对长线投资中的“不动法”情有独钟。因为，只有不为波动所动，牢牢握住这类股票，才能取得丰硕回报。

截然不同的两种操作法折射出同样的问题：普通投资者采用“止损术”炒股究竟灵不灵、行不行得通？实际操作中该注意哪些问题？

疑团：止损操作为何适得其反

所谓“止损术”，一般指投资者买入股票后，为了防止损失扩大，事先设立止损点位或价位，当大盘或个股跌至该点位或价位时卖出股票、控制风险的操作方法。

“止损术”用得好，不仅能避免因个股大跌带来的操作风险，而且能增加中长线获利机会。以 2013 年前 4 个月（截至 4 月 26 日收盘）涨幅最大的冠豪高新和跌幅最大的 ST 贤成为例，假如投资者能在年初及时止损 ST 贤成，同时买入冠豪高新，结果不仅有效回避了 ST 贤成下跌 51.30%的损失，而且还可在冠豪高新上取得 284.26%的巨额收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但若用不好，也会适得其反，不仅将错失获利机会，而且极有可能带来新的操作风险。同样以涨幅最大的冠豪高新和跌幅最大的 ST 贤成为例，假如投资者在年初止损卖出的不是 ST 贤成，而是冠豪高新，换股买入的不是冠豪高新，而是 ST 贤成，结果不仅错失了冠豪高新 284.26%的巨大收益，而且 ST 贤成大跌 51.30%将再次造成重大损失（见表 7-1）。

表 7-1　2013 年 1 月 1 日至 4 月 26 日“止损股”区间涨跌幅

名　　称	原收盘（元）	最新价（元）	区间涨跌幅（%）
上证指数	2269.13	2177.91	-4.02
深证成指	9116.48	8691.39	-4.66
冠豪高新	4.51	17.33	284.26
ST 贤成	4.23	2.06	-51.30

注：其中冠豪高新已对股价做复权处理，表内数据系“前复权价”。

由此看来，正确及时、恰如其分的止损操作对于取得良好的投资收益至关重要。那么，对于什么样的投资者，在什么样的情况下，面对什么样的品种才可使用“止损术”？对此，可从以下几方面加以考虑：

（1）从投资主体看，一般来说，适宜止损操作的是短线投资者，尤其是投入的资金有明确的时间限制，操作风格又倾向于技术型特别是有一定投资经验的投资者。反之，对于长线投资者，投入的资金没有时间限制，操作风格又趋于稳健型的投资者不适宜进行止损操作。

（2）从投资对象看，需要止损的一般是基本面存在问题、价格明显高估、累计涨幅巨大、没有主力关照或主力获利丰厚的股票。对于有良好业绩支撑、估值合理、涨幅不大，且有主力关照，甚至主力被套的股票，一般来讲没有必要止损。

（3）从投资目的看，以博短线上涨、赚取短线差价为目的而买入的股票适宜止损操作；反之，则无须进行止损操作。此外，对于成交量温和放大（一般在 5%左右），既能支持股价上行，主力又未脱手的股票无须止损；反之才有必要进行止损操作。

在综合分析以上几方面因素的基础上，对于不适合止损操作的投资者，面对不适合止损的股票，一般情况下不要进行止损操作，宏观政策面或个股基本面发生突变的品种除外。对于适合止损操作的投资者，面对适合止损的股票，才可进行正确、适度的止损操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玄机：注意方式方法才是关键

即使是对于适合进行止损操作的投资者，在实际运用“止损术”进行止损操作时，也须注意方式方法，重点是要做好“三个确定”。

（1）止损方式的确定。对于已经持有、准备止损的股票，止损操作前先要明确止损方式，即出于什么考虑选择止损操作。通常情况下，止损方式有两种：①“纠错式止损”——当初买入股票时品种选择是错的，为了防止错上加错而选择卖出，且卖出后不准备再次买回的止损操作。②“暂退式止损”——当初买入股票时品种选择没有错，但多种原因导致该股票短线还有较大调整空间，故决定暂时卖出、回避风险，待跌至一定低位后再买入的止损操作。只有明确相应的止损方式，才能在进行止损操作时有的放矢、正确应对。

（2）止损位置的确定。对于“纠错式止损”，原则上要即时止损，即一旦发现买入操作失误，或买入的股票发生质变，应及时止损，原则上不要顾及价格高低。对于“暂退式止损”，才有必要考虑价格波动和止损位置。通常情况下，确定止损位置的方式有两种：①以大盘某一点位作为“止损位”，如 2200 点、2100 点、2000 点等，一旦大盘“有效跌破”这一点位即应止损。②以个股某一价位作为“止损位”，如 10 元、9 元、8 元等，一旦相关股票的价格“有效跌破”这一价位，便应实施止损操作。

（3）止损数量的确定。在确定止损方式和位置的同时，还须确定止损数量。止损数量的确定方式也有两种：①一次性止损——在满足止损条件的情况下将需要止损的股票一次性卖出进行止损。②分批式止损——将需要止损的股票，分若干批依次卖出、逐批止损，既可以是“上行式止损”——越涨越卖，也可以是“下行式止损”——越跌越卖。至于批次额度的确定方法，既可采取平均法（分 N 批，每批 1/N），又可采取比例法（如分成 6 份，先止损 1/6，接着止损 1/3，最后止损 1/2 等），还可采取配对法（止损时的卖出数量与原买入时的数量保持一致，不多也不少），具体可视投资者实际和操作习惯灵活确定。

须注意的是，对于“暂退式止损”，在止损卖出股票的同时，还要设立再次买入的点位，方式同样可以是以大盘某一点位作为“买回位”，以及以个股某一价位作为“买回位”等，一旦到点（或到价），便应及时买回。再次买入的数量参照前文“止损数量的确定”，方式相同、方向相反。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对策：既要注重计划又要体现灵活

在股市多种操作方法中，“止损术”对投资者的心理素质和技法要求相对较高，巧用“止损术”的核心在于确保做到“两手抓”：

（1）一手抓计划筹谋。对持有的股票在什么情况下、采取什么方式止损，止损的价位、数量，以及止损后如何操作、是否再次买回等，都要在止损操作前想清楚、谋划好。通过缜密的事先筹谋，增强止损操作的计划性，避免盲目性，防止被行情涨跌牵着鼻子走，把本来不准备止损的股票做了止损操作，留下遗憾。

（2）一手抓计划执行。对于事先制定的止损计划，原则上要按计划执行。至于卖出以及卖出后回补的时机节点上则应视情况操作，一般要在触及“止损位”后的反抽中卖出，在触及“回补点”后的回调中买回。尤其对于“暂退式止损”，即使股价已经到达“止损位”，也要尽量在反抽中卖出，争取卖个好价钱。再次回补时也一样，应尽量在回档中低吸，最大限度摊低持仓成本，扩大差价收益。

与此同时，在计划执行中也要体现一定的灵活性。由于“止损术”在实际运用中的情况千变万化，所以要区别情况，灵活应对。对于“真跌股”，一般来说只要按计划操作、及时止损即可，其中“暂退式止损”还要注意按计划回补。对于“假摔股”，则应及时调整操作计划。当止损股出现“假摔”时，不仅应暂停止损操作，而且在可能的情况下还应利用余资适度补仓，充分利用低吸机会，多买优质廉价筹码。

第四节 炒股为何“勤劳而不富有”

【核心提示】炒股，勤劳与富有之间没有必然联系。但这也不意味着可以无所事事、不勤快、不作为，而是要在勤快的同时讲究方法和技巧：对于方法不当、不得要领的投资者来说，勤快不如懒惰，多动不如少动；如果想要多动，成为勤快的投资者，就必须讲究方式和技巧，切不可意气用事、胡乱操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



先和大家说一首歌曲——《勤快人和懒惰人》，这首歌深受幼儿喜欢，前一段描写了勤快人在厨房里劳动的场景，后一段描写了懒惰人在厨房里睡觉的情景，通过简洁的歌词和明快的曲调，非常巧妙地让孩子理解了“勤快”、“懒惰”这两个词的不同含义。

实际上，类似的勤快人和懒惰人在股市投资中也随处可见，只不过二者所指的含义和最终结果截然不同罢了。股市投资不像日常生活，勤劳与富有之间不一定呈正向关系，“勤劳而不富有”的投资者不在少数。

疑团：光有勤快够不够

这是个真实的故事。一个年过花甲、“股龄”1年的投资者，将10万元积蓄全部投入了股市；每天花在看盘、交易和研究上的时间超过16个小时；全年243个交易日操作了118天，298次“进出”做了32倍成交量；交纳的佣金、印花税和过户费多达4178.86元，但他自己辛苦一年不仅颗粒无收而且倒亏了5454元。

辛苦忙碌了一年，最终收益不盈反亏，是否行情不“配合”？不是的。同期指数涨幅为2.04%。在此期间，该投资者投入的10万元钱，除去佣金、印花税和过户费等各种税费，不仅没有盈利，反而亏了5.45%，跑输大盘7.49个百分点。

是不是买入的股票“不争气”？也不是。该投资者买入的股票多数都有不错的表现，有的涨幅还非常大。如中国北车，以买入价计最大涨幅超过了90%；广电网络也一样，如能一路持有收益也有21.51%。若初次买入的9只股票持有一年，平均涨幅能达到9.36%，但这些股票他都拿不住。假如拿住了，一年后的收益高达7.96%，获利7961元，勤快与懒惰相比，“勤不如懒”，收益竟差13.41个百分点。

该投资者“勤劳而不富有”的原因主要有两个：①沉不住气。从首次买入中国北车、中国石油以来的一年时间里，股市共有243个交易日，该投资者交易了118天，也就是说有一半的交易日都在买进卖出，买卖次数多达298次。②未能摆正心态，面对涨跌不知所措，时常追涨杀跌，结果盈少亏多。

由此可见，炒股并不像做别的工作那样总是“一分耕耘，一分收获”，投资者要想在股市取胜，光勤快还不够，还须讲究方式和技巧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玄机：讲究方式是关键

炒股，虽然勤劳与富有之间没有必然联系，但也不意味着可以无所事事、不勤快、不作为，而是要在勤快的同时讲究方法和技巧。这里面有两层含义：对于方法不当、不得要领的投资者来说，勤快不如懒惰，多动不如少动；如果想要多动，成为勤快的投资者，就必须讲究方式和技巧，切不可意气用事、胡乱操作。

要想成为一名充满理性、富有智慧的勤快人，关键是要解决两大难题：

（1）股票大涨后如何卖出的难题。炒股离不开买股，买股的目的又不仅是卖股，绝大多数投资者是为了找高点卖出，通过低买高卖达到获利目的。鉴于这一考虑，投资者在建仓时，如果买入的股票下跌，应继续逢低补仓；如果低吸的股票掉头上涨，应耐心持有；如果出现短线急涨，则是难得的高抛良机，原则上应逢高卖出、获利了结。

高抛短线急涨股票的原则主要有选择已经获利的品种卖出、在大涨急冲时下单、采取分批卖出和越涨越卖的方法了结。批次划分的方法有两种：①按之前买入时的批次反向卖股，即先卖出最后一批买入的股票，再卖出倒数第二批买入的股票，依此类推，最后卖出第一批买入的股票。②按持仓比例分批卖出，如每次卖出持仓量的 1/3 或 1/4 等。

（2）卖出股票后怎样回补的难题。多数投资者卖出股票还是为了日后在低位把它买回来。对于在大涨时卖出的股票如何买入呢？笔者认为，关键在于品种要选对，具体要领如下：①对于卖出的品种 A，要看之前买入时该股与其他股票的当时价格及至今涨跌幅，在横向比较的基础上选跌幅最大者买入，前提是在备选品种范围内、具有可比的情况下（下同）。②如果卖出的品种 A 之前买入时是通过卖出 B 股票获得资金而进行的换股操作，还要看股票 B 及其他股票的当时价格及至今涨跌幅，再在横向比较的基础上选跌幅最大者买入。若能正差接回就买入，无论 A、B 两股都涨、都跌，或一涨一跌，只要与当时不换股相比，能使资金多出来即可。

对策：三大要素须牢记

正确的勤快应该是在淡定从容、持续盈利基础上的勤快，而不是手忙脚乱、追涨杀跌的勤快。其中，离不开三个关键要素：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）良好的记性。炒股要做有心人。投资者在平时操作中，一方面，要把当时的操作想法特别是曾经想做而又未做的操作计划记录下来，一段时间后再回过头来看看当时的计划是否正确。有时，投资者会发现，当时的计划是正确的，但可惜的是当时未操作，因而错失了获利良机。在这种情况下，不要后悔、认真总结即可，假如现有的筹码还能进行反向操作，用反向操作来弥补当时未操作留下的遗憾。有时，投资者又会发现，当时的计划是错的，幸亏当时未操作，在这种情况下，应毫不犹豫地进行“补操作”——按现在的时价执行当时的操作计划。因为，此时来执行当时的操作计划已经比彼时操作强许多，或资金增加或筹码多了出来，无论操作之后股票是涨还是跌都是正确的，因为比的不是未来而是之前。另一方面，已做的操作也要记录下来。例如，当时的操作是卖出股票 A、买入股票 B，通过记录比对，发现能正差“回转”的，就进行“回转”交易，若发现当时的操作错了，无法正差“回转”，就继续进行与原来操作方向一致的“再操作”（若账户里有底仓），以弥补当时操作的不足。

（2）稳定的心态。与其他投资品种相比，股票的最大特点在于它的波动性和不可预见性。除了少数交易日大盘和个股呈单边运行态势外，多数时间里都是涨涨跌跌、来回震荡，程度剧烈的时候还会来个“阴包阳”或“阳包阴”之类的走势。在这种市道下，投资者除了可学做懒人、持股不动外，还可做个勤快人，增加操作频率。但如果在大跌后不敢买入反而杀跌，大涨后不敢卖出反而追入，这种勤快就很难在股市赚钱。而在大跌后敢于买入，大涨后敢于卖出，对于多数投资者尤其是新股民来说很难做到，这就需要有稳定的心态作为支撑。

（3）执着的定律。炒股，究竟该勤快还是懒惰主要取决于仓位性质、行情特性和操作技法。原则上，短线仓位在行情中部（既不是单边上涨也不是单边下跌）操作起来可适当勤快些，不论股价高低、涨幅大小，只要符合高抛低吸要求，能够取得正向收益即可。但如果是长线仓位，行情又处于单向运行阶段，抑或操作得不够流畅时，原则上应懒惰些，至少不能过于勤快，否则极易贪小失大，导致“勤劳而不富有”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五节 短信炒股须守四条底线

【核心提示】所谓短信炒股，指的是在选择交易品种时，不是依据自己的判断，而是凭借短信提供的品种进行委托交易的炒股方式。事实表明，荐股短信的可信度并不高，若据此操作，等待投资者的往往不是赚钱的快感，而是亏钱的痛苦，短信炒股的结果多半是“偷鸡不成蚀把米”。

现代科技的飞速发展，给投资者获取资讯、参与交易带来了极大便利，证券交易方式经过 20 多年的演变，已由最初的柜台交易迅速发展为网络交易。与此同时，手机短信等便捷通信工具也同时成了一些投资者参与证券交易时的重要信息来源，短信炒股应运而生。

疑团：短信炒股为何不灵

近年来，随着手机资讯业务的不断发展，以及证券投资难度的不断增大，越来越多的投资者希望通过另辟蹊径，找到新的获利方式，短信炒股因此进入了一些投资者的视线。与此同时，一些专门提供短信荐股服务的单位或个人也瞄准了这一潜在市场，做起了短信荐股等行当。

所谓短信炒股，指的是投资者在选择交易品种时，不是依据自己的判断和经验，而是凭借荐股短信提供的交易品种进行委托交易的炒股方式。一般情况下，荐股短信分有偿和无偿两种。

无论是有偿还是无偿，所有参与短信炒股的投资者大多将荐股短信作为投资决策的主要依据。那么，荐股短信这种看似神奇的东西究竟灵不灵？参与短信炒股的投资者结局又如何？正巧，笔者的手机刚好收到过这样的荐股短信，“灵不灵”只要一跟踪即可知分晓。

2013 年 8 月 15 日 9 时 7 分，笔者的手机收到了一条这样的荐股短信：“行业龙头，300107 建新股份，现价全仓，将猛烈拉升！”接着，还有“索取更多连续涨停核心股加 QQ××××××××（××证券）”等字样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



看到这样的短信，相信绝大多数投资者都会为之心动。毕竟，谁都希望得到即将“猛烈拉升”、“连续涨停”的“核心股”！收到短信后，笔者也颇感激动，即将“连续涨停”的股票谁不想知道，谁不想参与一把，但理智告诉我，“天下没有免费的午餐”，与其盲目追涨，不如多看少动、静观其变，于是将短信收藏起来，准备对建新股份日后的市场走势做一番跟踪再说。

不“跟”不知道，一“跟”吓一跳。在接下来的交易日里，被荐股短信强烈推荐的“核心股”建新股份不仅没有出现如短信所说的那样——“猛烈拉升”、“连续涨停”，反而在首日震荡的基础上，次日以跌停收盘，11 个交易日（8 月 16~30 日）累计大跌 17.03%，不仅比大盘多跌 17.82 个百分点（同期上证指数涨 0.79%），而且比笔者所持股多跌 26.89 个百分点（笔者所持 7 股平均涨 9.86%）。

事实表明，荐股短信上所说的“猛烈拉升”、“连续涨停”可信度并不高，若据此操作，等待投资者的往往不是赚钱的快感，而是亏钱的痛苦，短信炒股的结果多半是“偷鸡不成蚀把米”。

玄机：四大因素制约涨跌

荐股短信为何不灵？笔者通过对相关股票的基本面和短信推荐前后的市场走势进行跟踪研究，终于揭开了荐股短信为何不灵的神秘面纱。结果发现，短信炒股成功与否往往与“四大因素”密切相关：

（1）与个股“基本面”有无连续涨停的内在动力密切相关。上市公司股价的连续涨停，离不开公司自身“基本面”因素的内在动力支撑。通常情况下，一家二级市场股价走势趋于稳定，且基本反映公司自身“基本面”状况的上市公司，在没有外力作用下很难在二级市场出现突然暴涨甚至连续涨停的极端走势。以建新股份为例，作为一家以化学原料及化学制品制造业为主要行业，主营范围为苯系中间体产品的生产与销售的上市公司，这样的“基本面”在无特殊情况下，明显缺乏连续涨停的内在动力。

（2）与个股“动态面”有无连续涨停的业绩支撑密切相关。通常情况下，衡量股价的高低，以及未来涨跌的主要因素是企业的业绩。如果生产经营正常，企业业绩良好，且呈稳定上升趋势，一般来讲，这样的上市公司股价上行的概率较大，当然也不排除连续涨停的可能性。反之，如果公司业绩呈下滑态势，一般来讲，这样的公司股价也会随业绩一起走“下坡路”。仍以建新股份为例，公司近

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4 年每股收益分别为 0.84 元、0.94 元、0.16 元和 0.09 元，很难想象一家业绩连续下滑的公司会出现股价连续涨停的超强走势。

（3）与个股“消息面”有无连续涨停的必要氛围密切相关。股价能否连续涨停，不仅取决于公司的“基本面”是否具备内在动力，而且取决于“消息面”是否予以配合，如触发股价上涨的关于公司业绩暴增的消息、关于公司资产重组的消息，以及其他有利于股价上涨的突发利好消息等。如果一段时间的“消息面”趋于平静，甚至在没有正向消息配合的情况下反而出现了负面消息，在这种情况下就很难支持股价上行尤其是连续涨停。再以建新股份为例，不仅短信荐股前的“消息面”趋于偏空（净利润下滑、管理费大增），而且短信推荐的次日再度出现了偏空“消息”（关于终止收购某公司的进展公告）。

（4）与个股“技术面”有无连续涨停的弹升空间密切相关。上市公司的股价能否出现连续涨停，还与个股的“技术面”密不可分。当个股经过连续大幅下跌之后，一般来讲，这样的股票出现“技术性反弹”的可能性很大。反之，当个股经过连续大幅上涨之后，“技术性回调”的压力就会大增。建新股份便属于其中的后者，由于 2013 年年初以来（至 2013 年 8 月 14 日）股价大幅上涨（涨 58.69%），大幅跑赢上证指数（同期跌 7.45%）66.14 个百分点，存在强烈的修复要求，所以在短信推荐的次日出现跌停也就不足为奇了。

总之，面对荐股短信，普通投资者最好的策略是敬而远之，不“凑热闹”。对所持股票，在已经大跌的情况下继续耐心持有。对推荐股票，在已经大涨的情况下不去追涨，静观其变。反之，如果听信荐股短信，在低位杀出已经大跌的熟悉股，再在高位追入已经大涨的“短信股”，等待投资者的往往是“两头挨打”：卖出的股票大涨，买入的股票大跌，导致在原来大亏的基础上出现“亏上加亏”的结局。

对策：重在守住四条底线

对于实在想参与短信炒股的投资者来说，除了须不断提高自己的盘面感觉和操作水平外，短信炒股时最基本的“四条底线”还得牢牢守住：

（1）“涨幅底线”：不买涨幅已大的股票。面对荐股短信的诱惑，投资者在选择操作对象、确定是否参与时，一条重要原则是看股价涨幅。对于股价涨幅已大、主力获利丰厚的股票，原则上不再参与；如果股价涨幅不大、接近或低于主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



力成本区域则可考虑适量参与。衡量股价涨幅大小的标准，一般看“双向比较”的结果：先进行纵向比较——观察一段时间里的绝对涨幅，再进行横向比较——将同期大盘和同类板块个股的涨幅综合起来一并考虑。通过“双向比较”，最终确定是否参与短信炒股。

（2）“仓位底线”：不以赌博心态重仓出击。在坚持“涨幅底线”原则，已经确定参与对象的基础上，还要对买入的数量进行控制，切忌以赌博心态重仓参与单一品种的操作，以防个股突发性风险。具体控仓比例须因人、因资金量大小而定。通常情况下，对于资金量大的投资者，买入单一品种的比例应适当降低，控制在 20%以内为宜；如果资金量不大，买入单一品种的比例可适当提高，一般可控制在三成左右。

（3）“成本底线”：耐心等待，逢低介入。在操作的批次和时机上，一般应坚持分批、逢低买入原则，以此控制建仓成本。在批次方面，一般用“三三法”操作，即先将准备参与操作的资金分成三部分（每个部分各买入一个品种），再将每个部分的资金分三批建仓同一品种。在时机方面，按照事先设定的价格买入，确保做到越跌越买，即每次买入的成本都比上一次买入价要低，尤其要把握好短信推荐后股价急跌时出现的抢筹机会。

（4）“操作底线”：既不恐惧，也不贪婪。短信炒股一般应速战速决，在有利可图的情况下逢高卖出、获利了结，避免因过度恋战导致被套。这其中，重点是要把握好两点：一是不恐惧，在股价急跌、参与买入时不恐惧、不害怕，只要按计划低吸即可；二是不贪婪，对于买入的筹码上涨后出现的获利了结机会，要及时把握，通过果断卖出变账面利润为实际收益。

除了以上“四条底线”须牢牢守住外，“工夫下在交易外”也是取得短信炒股成功的一大奥秘，包括认真研究推荐股票的基本面和消息面，仔细分析推荐股票的价格高低和主力意图，客观分析参与操作的利弊得失等，所有这些都是投资者在从事短信炒股时必须做好的“题外功课”。唯有如此，短信炒股的把握性才会更大，心态也才会更平和。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六节 赚钱还得靠自己

【核心提示】 随着行情的纠缠不休和操作难度的不断加大，一些投资者的心态开始发生变化，有的甚至变得有些急躁，希望找到一条快速赚钱的捷径。于是，一些媒体开展的“炒股大赛”正好迎合了这些投资者的需求，而大赛涌现出的各路高手也同时成了这些投资者纷纷追逐的重要对象。

随着行情的纠缠不休和操作难度的不断加大，一些投资者的心态开始发生变化，有的甚至变得有些急躁，希望找到一条快速赚钱的捷径。于是，一些媒体开展的“炒股大赛”正好迎合了这些投资者的需求，而大赛涌现出来的各路高手也同时成了这些投资者纷纷追逐的重要对象。

疑团：“追涨大战”灵不灵

无论是平面媒体、网络媒体、视频媒体还是其他媒体，每年或多或少都会推出一些形式迥异、奖额不等的“炒股大赛”，有的甚至用极具诱惑力的宣传攻势吸引各方人士前来参赛，而比赛期间崭露头角的奇才精英，抑或比赛结束后涌现出来的冠军得主更是吸引了无数投资者羡慕和关注的目光。

某著名网站的一期大赛“战报”——《冠军挑战者收益逼近翻番》的报道定格在了该网站证券频道的醒目位置。报道说，交易策略大赛第二赛季第 18 天战罢，继高频区冠军×××整体收益成功翻番后，目前的亚军×××也毫不逊色，今日收益率已达 97%，逼近翻番。

看到报道，投资者 A 激动了好长一段时间。因为，近段时间炒股赚钱越来越难了。A 想：要是能像这位大赛高手那样，在短时间里取得翻番的收益该有多好。再往下看，报道还说，该选手是一位典型的技术派高手，擅长狙击涨停板，第二赛季开赛以来，他利用高超的买卖技巧 10 次捕获涨停板，更把握到狮头股份、比亚迪等连续涨停的牛股……

“不仅有成功的战例，而且有有效的战法。18 天时间 10 次捕获涨停板，轻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



松获利 97%，这钱来得也太容易了！再看该选手狙击涨停板的手法，无非这么几招：选择最热板块的龙头品种出击、有利好消息面配合、股价突破所有短期均线、开盘半小时左右确定买点、及时锁定利润等。如此简单的操作法有什么难的，再说，人家能做的我也准行！”想到这里，A 就更有信心了，准备模仿高手方法“潇洒追一回”涨停板。

心动不如行动。A 随即卖出账户里存放已久的“压箱股票”：东方航空 6100 股、中国铁建 4500 股、大唐发电 3500 股和中海集运 6300 股，刚好凑足 10 万元资金，准备像高手那样短线出击、快进快出。一场惊心动魄的“追涨大战”就此拉开了帷幕（见表 7–2）。

表 7–2　投资者 A 仿效大赛高手操作交易清单一览

交易日期	交易方向	证券名称	成交价格（元）	成交数量（股）	26 日收盘（元）	对应市值（元）	资产总值（元）	盈亏幅度（%）	与指数比
14 日	13：50	上证指数	2796		2703			–3.32	0
14 日	卖出	东方航空	5.15	6100	5.60	34160	99393	–0.61	2.71
		中国铁建	5.88	4500	5.36	24120			
		大唐发电	5.59	3500	5.48	19180			
		中海集运	3.61	6300	3.45	21735			
	买入	佛山照明	15.38	6400	14.38	92032	93762	–6.24	–2.92
15 日	委卖	佛山照明	15.66	6400	未能成交				
	卖出	佛山照明	15.05	6400	14.38				
	买入	南京医药	8.95	10800	7.51				
18 日	卖出	南京医药	8.98	10800	7.51	81108	84122	–15.88	–12.56
	买入	南京医药	8.79	10800	7.51				
19 日	卖出	南京医药	8.63	10800	7.51				
	买入	华东数控	17.60	5400	15.11				
20 日	卖出	华东数控	17.16	5400	15.11	81594	82612	–17.39	–14.07
	买入	华东数控	17.12	5400	15.11				

注：表内“资产总值”一栏数据包括股票市值和资金余额。

玄机：三战皆败原因何在

从确定“追涨”开始，A 在 9 个交易日里共追击了 3 只股票，操作了 5 个“来回”，具体“战况”如下：

（1）佛山照明。准备追涨的 A 密切关注着涨速榜，当佛山照明冲击涨停并出现在涨速榜时，A 便以 15.38 元追入 6400 股，建仓成本比该股全日最高价 15.42

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元只低了 0.04 元。原本指望该股当天涨停，以便次日冲高卖出、快速获利，结果未能如愿。该股当天只收在 15.21 元，A 买入的筹码立即被套。至收盘，在指数翻红的情况下，A 已浮亏 1 个多百分点。

（2）南京医药。第二天，随着医药板块的全线启动，南京医药放量大涨并不时出现在涨速榜上。再次心动的 A 随即止损卖出正在调整的全部佛山照明筹码（15.05 元）。与此同时，立即买入南京医药（8.95 元）10800 股。与第一战相比，本次追涨不仅依然未能使该股封住涨停，而且 8.95 元的买入价竟成了全日最高价，收盘时又回落至 8.78 元，当天买入的筹码再次被套。下一交易日，A 虽然做了个小幅高抛低吸：8.98 元卖出，8.79 元接回，但依然未能摆脱最终亏钱的结局。

（3）华东数控。A 虽然有过前两战亏损的教训，但追涨热情依然不减。见热点又切换到了高铁概念上，A 通过查阅涨速榜发现华东数控正在拉升，遂以 8.63 元价格将持有的南京医药全部割肉卖出，第一时间追入华东数控（17.60 元）5400 股，当天最高价 17.89 元，最终收于 17.40 元，当天又浮亏 0.20 元。20 日做了个“保本式”高抛低吸：17.16 元卖出，17.12 元买入。

三战皆败的 A 此后不再轻举妄动，一直未再操作。收盘后，A 特意算了笔账，结果发现：如不追涨，不卖也不买，仓内持有的 4 只股票市值达到 99195 元，加上账户里原有资金，余额总值为 99393 元，下跌 0.61%，跑赢指数 2.71 个百分点（同期指数-3.32%）。若只追涨 1 次，失利后就收手，余额总值为 93762 元，下跌 6.24%，跑输指数 2.92 个百分点。若追涨 2 次，余额总值为 84122 元，下跌 15.88%，跑输指数 12.56 个百分点。追涨 3 次后，余额总值为 82612 元，下跌 17.39%，跑输指数 14.07 个百分点。

A 三战皆败的追涨经历表明，不操作和追涨 1~3 次的结果大不相同。在这四种操作方式里，收益最好的是第一种——“不操作”，亏损最多的是最后一种——3 次追涨。此举说明，股市投资在多数情况下，不操作就是最好的操作，短线追涨若不得要领的结果往往是：追涨次数越多、亏损幅度越大。

对策：炒股还得靠自己

分析 A 3 次追涨造成大亏的深刻教训，应该说既有客观方面的原因——运气不佳，如在 A 持有华东数控期间，正好赶上动车追尾事故，使得高铁概念股集体暴跌，华东数控也在劫难逃；但也有主观方面的因素——追涨杀跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在追涨方面，A 买入的 3 只股票几乎都买在了当日或阶段的最高点或次高点，3 只股票的买点分别位于当天涨幅的 9.62%、8.35%和 7.78%处，平均在 8.35%的位置上，属于典型的追涨买入。

杀跌方面也一样，买入的股票没有耐心、拿不住，卖出时不是选在上冲过程中，而是喜欢在低位杀出。实际上，如果按事先计划，能理性操作，买入的 3 只股票日后都有解套甚至获利的机会，但都未能有效抓住。

A 的操作教训告诉人们，投资者要想在股市持续盈利，除了防止追涨杀跌外，还须树立正确的投资理念，尤其是对于各路大赛高手一定要理性看待：只可“欣赏”，不宜仿效，具体表现在以下三个方面：

(1) 理性看待“大赛冠军”。乍一看，几乎所有的“大赛高手”成绩都十分诱人，但实际上却可遇而不可求。一方面，在所有参赛选手中，能够取得辉煌战绩，进而成为“大赛冠军”的高手毕竟只是凤毛麟角，属于非常小的小概率事件。另一方面，就高手自身来说，能够获得“大赛冠军”的也多半属于偶然事件，而不是必然结果，不仅之前不一定取得过类似的好“战绩”，而且今后也不能确保再有如此好的收获，一些长年举办的炒股大赛大多存在“高手一期游”现象。因此，面对各路“大赛冠军”，千万不能过于较真、盲目仿效。

(2) 理性看待“快进快出”。一些“大赛高手”在“快进快出”操作中取得的骄人战绩多数不具有普遍指导意义。“快进快出”作为特殊时期、适合少数人采用的一种特殊交易方法操作起来难度大、要求高，只适合少量、偶尔为之，一般投资者还应慎用。即使要尝试，也要控制好仓位，设定好止损价，并在理性操作、风险可控的情况下采用，切忌频繁、过度交易。

(3) 理性看待各自的“老办法”。多数投资者尤其是老股民在平时的交易中都显得比较理性和老练，在实际交易中大多拥有一些适合自己、行之有效的交易方法。尽管这些“老办法”的获利速度和幅度可能赶不上“大赛高手”们，但却有助于在日趋复杂的资本市场里控制风险、稳定获利。因此，在理性看待“大赛高手”现象的同时，总结经验、吸取教训、抵御诱惑、放眼长远，树立正确的投资理念和行为方式，用适合自己并被实践多次证明是管用的“老办法”去战胜那些“大赛高手”们的诱惑已显得越来越重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七节　做到“三不”才能轻松淘金

【核心提示】每逢岁末年初，各大机构总会发布年度投资策略报告，其中的重头戏便是对新年股指和个股的预测。与此同时，不少投资者也在盘点过去一年得失的基础上着手谋划新年的投资策略。经验表明，投资者在操作中只有做到“三不”，才能达到稳定获利的目的。

疑团：稳定获利为何须从“三不”入手

一些用心的投资者，每逢岁末年初，总会总结过去一年的操作，同时会有一些自己的经验教训，以便在新的一年里，找到适合自己的方法，制定切合实际的计划，用平和理性的心态，去迎接新一年的投资。

与此同时，各大机构也会加快发布年度投资策略报告的节奏，其中的重头戏便是对新年股指和个股的预测，一些投资者则在盘点过去一年得失的基础上着手谋划新年的投资策略。

那么，这些吸引投资者眼球的投资策略报告，特别是对新年指数和个股的预测究竟对不对、准不准、有没有用？作为投资者，该怎样看待这些报告，在新的一年里采取怎样的策略去应对复杂多变的市场？笔者认为，作为普通投资者，在股市里的投资，须从“三不”入手，调整策略，只有这样，才能适度发力、稳定获利。

玄机：预言为何屡成反向指标

为了验证各大机构发布的年度投资策略报告的准确性，笔者特意对 2011 年度各家机构的预测进行了追踪，结果发现大多存在不靠谱的现象。

先来看指数。在指数运行区间方面，2011 年年初，多数券商和研究机构对全年股指走势表示乐观，占比超过六成，有的甚至将年内上证指数看高至 4000 点以上。实际上，该年上证指数自 4 月 18 日创出年内高点 3067.46 点后便一路

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下行，12 月 22 日更是创出 2149.42 点的年内新低。截至 12 月 23 日，上证指数收于 2204.78 点，全年下跌 21.48%。显然，年初“表示乐观”的券商和研究机构的预测都错了。

不仅“乐观派”错了，而且“偏中性”和“谨慎型”券商和研究机构的预测也错了。“偏中性”者认为，年内指数中枢将在 3500 点左右；“谨慎型”者认为，全年上证指数将在 2400~3000 点震荡。这一在当时看来几乎不可能触及的区间低点，对比实际走势，虽然相比前者预测“接近”了许多，但仍存在较大误差，上证指数不仅低点不保，而且屡创新低。

在指数运行趋势方面，与 2011 年年初各大券商和研究机构对当年股指运行区间预测出现重大差错相比，对全年指数运行趋势的判断显得更为离谱。年初各大券商和研究机构对当年股指运行区间的预测几乎都倾向于“前低后高”，结果恰恰相反，市场出现了前 3 个多月涨、后 8 个多月跌这一典型的“前高后低”走势。

如果说要在年初就测准全年股指走势有较大难度，那么随着时间的推移，越往后猜对的概率应该越大，实际也不然。笔者翻阅了一年来自己的投资日记，结果发现，一些机构对指数的预测还是不准，现摘录几家机构及相关人士在不同时间对股指预测的文章标题：2011 年 4 月 10 日（当时上证指数收于 3030.02 点，接近全年最高点），某著名财经网站的标题——突破 3400 点将迎来大牛市；5 月 20 日（2858.46 点），某证券日报的标题——××预计 A 股将上演黑天鹅事件，股市将疯狂上涨；7 月 12 日（2802.69 点），某知名券商发布的 A 股策略研究报告标题——下半年沪指看高至 3500 点；9 月 26 日（2393.18 点），某财经大报采访知名经济学家文章标题——A 股或是下一个大机会，看准时机弃房入股；11 月 4 日（2508.09 点），某大报刊发的知名券商分析文章标题——年底或可挑战 3000 点……

有些专家或知名人士甚至在年内多次、反复看涨全年股指，结果无一说对：4 月 23 日（3010.52 点），某知名人士旗帜鲜明地认为——两月内或破 3478 点；1 个月后——5 月 28 日（2709.95 点），该人士又预言——下跌是天赐良机，A 股下半年表现将超欧美；再过 4 个月——9 月 24 日（2433.16 点），该人士又放言——大盘崛起大约在冬季……

个别分析师甚至利用《易经》预测股市，结果，指数依然“不听话”。8 月 3 日（2678.49 点），某知名财经网站发表某知名分析师利用《易经》预测股市文章，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



称辛卯年上证指数将“冒头”3500点。实际上，股市在前期大跌基础上，依然选择“掉头向下”，直奔2149.42点而去。

除了证券公司、研究机构，一些知名银行、个别专家也不甘寂寞，预测起了指数涨跌。8月10日（2526.07点），某知名财经大报刊发某知名银行发布的报告，标题为——A股买点即将浮现，目标3400点；时隔两天——8月12日（2593.17点），某知名网站再发文章，标题是——专家称中国股市三底合一，将迎来千点单边上升行情……

结果，“千点单边上升行情”没有出现，数百点单边下跌行情倒是很快降临。由于股指猜测越来越不靠谱，一些业内人士干脆戏言“股市预言成反向指标”。

说“股市预言成反向指标”或许有些过头，毕竟在过去的一年里，也有猜对测准的。较典型的要数杨百万和罗杰斯，前者于8月中旬认为：当年A股没戏，继续下行概率大于反弹；后者11月17日表示：受国际环境影响，全球股市将持续低迷，近两年将不会买入A股。但不可否认的是，这些相对正确（后者仍需时间检验）的预言只能说明过去，并不代表将来，况且属于小概率事件，一般投资者很难撞上这样的好运。

再来看个股。除了指数预测多不靠谱外，对个股牛熊的分析研判同样存在离谱现象，现摘录两例：

（1）攀钢钒钛。某券商在2011年7月9日发布的一份专门针对攀钢钒钛的研报指出：该股拥有大量钒钛资源，股价被严重低估，目标价看到188元。当时，攀钢钒钛的收盘价为11.85元。至12月23日收盘，在该券商推荐后5个多月时间里，该股非但分文未涨，而且大跌55.78%，5.24元的收盘价甚至连188元目标价的零头都不到。

（2）重庆啤酒。该股同样是被多家券商看好并极力推荐的“2011年牛股”。其中，两家券商早在2009年就开始推荐，至今已分别发布研究推荐报告29次和7次。虽然该股曾有过从2009年8月19日的低点16.31元飙升至11月25日的高点83.12元的辉煌，但同时也出现了连续10个跌停这样的“惨烈”走势。

类似券商和研究机构荐股中出现的“牛股不牛”现象在资本市场屡见不鲜，过去的2011年只不过是沿袭了这一现象而已。笔者特意就这一现象对××××年个股表现做了量化统计，结果发现：截至12月20日，在全部2286只可比股票中，列两市跌幅榜前十位的年度“十大熊股”：彩虹股份（-65.38%）、汉王科

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



技（-65.30%）、东山精密（-65.15%）、新中基（-64.32%）、金风科技（-64.07%）、滨海能源（-63.58%）、万邦达（-63.06%）、康芝药业（-60.80%）、海普瑞（-60.34%）、新筑股份（-59.91%），基本上都于年初或年内被一家或数家证券公司或研究机构推荐过。

尤其让人不可思议的是，通过查看年度涨幅榜，笔者发现，位居前列的年度“十大牛股”涨幅均在六成以上，且多数股票既不是上一年的“强势股”，也不是被券商或研究机构极力看好并反复推荐的股票。

其实，券商和研究机构所荐个股“牛股不牛”、“熊股不熊”现象在国外也普遍存在。据查，美国财经杂志《巴伦周刊》推荐的 2011 年十佳股票也同样存在着预测错误的问题。

在操作层面，单就指数而言，截至 2011 年 12 月 20 日收盘，上证指数跌 21.09%，深证成指跌 27.51%，平均跌 24.30%。但就个股来说，多数品种跌幅超过指数。在可比的 2286 只股票中，上涨 247 只，跌幅小于指数的 659 只，二者相加跑赢指数的只有 906 只，占比仅为 39.63%，而跑输指数的多达 1380 只，占比高达 60.37%。

若按投资者盈亏结果计，实际损失更大。《中国证券报》和新浪财经日前联合组织的调查显示，2011 年超过八成以上被调查股民出现不同程度的亏损，亏损幅度超过两成的投资者占比高达七成以上，亏损幅度超过五成的也有两成以上，更有超过 6%的投资者亏损幅度高达七成以上。

对策：做到“三不”才能轻松淘金

首先，不要猜测指数涨跌。无论何时何地，资本市场总是充满变数，任何人在任何时间所做的任何预测都不可能有百分之百的胜算把握。在新年投资中，面对难以捉摸的股指波动，唯一有效的策略是：两手准备、理性应对，做到涨有涨的计划，跌有跌的打算，无论涨跌都须有相应的操作方法前去面对。在仓位控制方面，做到既不满仓也不空仓，当指数涨到一定程度、计划卖点一旦到达，就要及时减仓；当指数跌到一定程度、计划买点一旦出现，就应果断低吸、增加仓位，无论何时都不要奢望自己成为指数的“操控者”。

其次，不要揣摩个股牛熊。一般情况下，个股牛熊有其自身规律，既不以投资者的意志为转移，也不取决于券商或研究机构是否看好并推荐。对券商和研究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



机构发布的所谓牛股，投资者只能作为参考，切不可过于当真，更不能不加分析、据此操作。股市投资取胜的关键在于投资者自身，对于自己经常关注、长期跟踪的“熟悉股”应倍加珍惜，在掌握其基本面、股性特点的基础上，控制仓位、做好搭配、高抛低吸、进出自如，才是正确而有效的“发力之技”。

最后，不要进行“追杀”操作。通过总结股市操作的成败得失，投资者大多会有自己的经验教训。联系各自实际，采取“纠偏”操作，应是股市操作的重点策略，发力技巧主要有三个：

（1）要有适合自己的操作方法。资本市场情况复杂、充满变数，既没有一成不变的走势规律，也没有广泛适用的交易方法。投资者只有从自身实际出发，在总结交易技法的基础上，不断摸索、积极探寻适合自己的交易方法，并在实际操作中得到运用，才是最好的方法。无论是长线投资、短线交易，还是长短结合、有静有动，都需要切合各自实际，“适合的”才是最好的。

（2）制定切合实际的操作计划。在证券交易中，对于投入股市的资金来源和具体数量，选择的板块和具体品种，买入股票的仓位比例，卖出股票的时机、批次和数量等，都要做到事先计划、事中执行、事后总结。只有事先制定了切合实际的具体计划并在操作中严格执行，才能做到赢得明明白白，亏得心服口服。

（3）保持平和理性的操作心态。老股民都知道，股市投资“期待的”往往落空，“担心的”常常发生。无论是股指涨跌还是个股牛熊，也无论在实际交易中发生什么事情，操作结果如何，都须用平常心态正确面对。既要加强学习研究，又要善于分析判断，既要努力提高自己的操作能力，又要理性看待最终投资结果。只有这样，才能在机会与风险并存的股市长久立足、笑到最后。

第八节　坚守底线莫被消息忽悠

【核心提示】在不同时期，面对不同股票，传播的各种消息尽管内容不尽相同，但结局大致相同：听信消息者大多难以取得好的收益。防止被“消息”忽悠的关键在于理性看待消息本身、分析比较股价高低、密切关注盘中波动、审慎确定操作策略。与此同时，还应坚守一定的操作底线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



除了个别股票在一个跨度较大的时间段里持续走出单边大牛市或单边大熊市外，多数股票在多数时间里呈现出随大盘震荡，或在固有的箱体内运行的格局。制约这种“箱体股”走势（涨还是跌）的因素，除了市场环境、供求关系外，还与该股票的消息刺激，以及该消息对投资者的心理预期带来的影响密不可分。

疑团：“下一个冠豪高新”为何不牛反熊

冠豪高新是 2013 年年初以来沪深股市最著名的大牛股。自 1 月 1 日至 6 月 21 日，该股阶段涨幅高达 249.67%，列同期可比的 2454 只股票涨幅第一名，大幅跑赢指数 258.31 个百分点（同期上证指数跌 8.64%）。

然而，真正能够分享冠豪高新大涨喜悦的投资者为数不多。对于错过冠豪高新大牛股的投资者来说，自然不愿在高位再去追涨而成为他人获利的埋单者，思忖最多的是寻找曾经操作冠豪高新的主力如今又在运作什么样的股票，以便及早买入，分享下一个冠豪高新大涨带来的赚钱快感。

有需求就会有服务，证券市场也不例外。5 月 18 日，一篇题为《冠豪背后主力瞄准精工钢构，称想做一把望公司好好配合》的报道，出现在了各大财经媒体的显著位置，引起了投资者的广泛关注。报道说：“本周二，有北京私募称十分看好该股，会成为下一个冠豪高新。”上述北京私募看好精工钢构的一条重要理由是，两个曾出现在牛股冠豪高新的账户，现在又出现在了精工钢构前十大流通股东名单中。

显然，“下一个冠豪高新”消息的出现对于渴望大牛股的投资者来说犹如一场及时雨。那么，精工钢构果真能成为“下一个冠豪高新”吗？如果听信这样的消息，不假思索地动用真金白银第一时间杀进的话，等待投资者的又是什么样的结果？答案是：不是赚钱的快感，而是被忽悠的结局。

6 月 19 日收盘后，笔者特意对精工钢构近一个月来的市场走势做了统计分析，结果发现，自消息见报后的首个交易日（5 月 20 日）至 6 月 19 日，精工钢构不仅没有走出如冠豪高新那样牛气冲天的行情，反而在股市调整中领跌大盘和其他个股。在短短一个月时间里，精工钢构大跌 19.91%，跑输指数 13.80 个百分点（同期上证指数跌 6.11%），在同期可比的 2414 只股票中列涨幅榜第 2399 名，倒数第 16 名（见表 7-3）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 7–3　2013 年 5 月 20 日至 6 月 19 日精工钢构涨跌幅及与上证指数比对

区　分	5 月 17 日收盘（元）	6 月 19 日收盘（元）	区间涨跌幅（%）	与大盘比（百分点）	列涨幅榜（名）
上证指数	2282.87	2143.45	–6.11	—	—
精工钢构	8.94	7.16	–19.91	–13.80	2399

注：5 月 18 日、19 日为双休日休市。精工钢构股价已做“前复权”处理。

“下一个冠豪高新”为何不牛反熊？原来，在消息出来前，精工钢构涨幅已大，持股主力获利丰厚，减持变现的意愿十分强烈。自 4 月 16 日至 5 月 17 日，同样在一个月时间里，精工钢构大涨 38.58%，跑赢指数 33.95 个百分点（同期上证指数涨 4.63%），在同期可比的 2413 只股票中列涨幅榜第 64 名（见表 7–4）。

表 7–4　2013 年 4 月 16 日至 5 月 17 日精工钢构涨跌幅及与上证指数比对

区　分	4 月 15 日收（元）	5 月 17 日收（元）	区间涨跌幅（%）	与大盘比（百分点）	列涨幅榜（名）
上证指数	2181.94	2282.87	4.63	—	—
精工钢构	6.48	8.98	38.58	33.95	64

如此看来，似乎已经真相大白，发布所谓的“下一个冠豪高新”消息的目的无非是为其减持变现造势而已。

精工钢构走势表明，面对“消息股”特别是利好性质的“消息股”，参与操作前须保持谨慎才行。在不同时期，面对不同的股票，市场传播的各种消息，尽管内容不尽相同，但结局大致相同：听信消息者大多难以取得好的收益，而替他人埋单的概率则比操作“熟悉股”大得多。

玄机：怎样才能不被“消息股”忽悠

一般来讲，入市多年的老股民以及心态良好的投资者，被消息忽悠的可能性不大，但入市不久的新股民以及赚钱心切的投资者中招的概率则相对较大。防止被“消息”忽悠的关键在于做到以下几点：

（1）理性看待消息本身。操作“消息股”前，首先要区别消息本身的可信度。通常情况下，衡量一家上市公司估值的高低，以及制约股价涨跌的因素，最终都取决于企业的业绩，如生产经营状况、产品供求关系、未来发展趋势等。如果企业生产经营正常、产品供不应求、发展潜力较大，在这种情况下通过正规公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



告等方式发布的利好消息，大多是“真利好”。反之，如果生产经营状况不佳、产品供大于求、发展潜力不大的公司，通过一些非正规途径冒出来的“好消息”，“假利好”的可能性很大。应对策略：面对与“真利好”相关的公司，可适当留意、多加关注，但对“假利好”相关的公司则不留意、不参与。

（2）分析比较股价高低。一般情况下，当某股票有“真利好”时，在正式发布前，普通投资者不大可能提前知晓。换言之，当多数投资者都知道该股票的“真利好”时，往往为时已晚。因为，几乎所有的消息大都有“消息潜伏期”和“消息发布期”这两个阶段，绝大多数投资者获得“真利好”是在“消息发布期”，不大可能在“消息潜伏期”获悉。

应对策略：在“消息潜伏期”，可多关注熟悉股票的盘口动向，当发现相关股票有主力入驻迹象时，及时介入，耐心持有，等待相关消息的发布。在“消息发布期”，仔细研究相关股票的市场走势，计算比较相关股票的股价高低，一般是“横向比估值”——在有可比性的同一板块内的股票里，在流通盘、业绩大致相当的情况下，多选市盈率低的股票，少选市盈率高的品种；“纵向比涨跌”——通过对单一品种自身在一段时间里的涨跌幅进行统计、比较，剔除涨幅较大（一般30%以上）、大幅跑赢指数（一般超过30个百分点）的股票。对于该剔除的股票，即使是“真利好”原则上也不参与。反之，在有“真利好”情况下，区间涨幅不大（一般30%以下），或基本随指数起落（涨幅一般不超过大盘30个百分点）的股票才可适量参与。

（3）密切关注盘中波动。即使对于“真利好”，绝对涨幅也不大，操作起来风险较小，最终决定适量参与的“消息股”，也还要注意介入成本。因为，介入成本的高低直接关系到操作“消息股”的最终成败。应对策略：消息发布后的第一时间采取等待策略。在通常情况下，“利好”消息出来的第一时间，“利好股”都会高开，然后再冲高回落，所以第一时间宜等待，不宜追涨。回调到位后，再逢低买入。

（4）审慎确定操作策略。主要是买入后的去留问题。对“消息股”一般采取短线操作策略，只有对于熟悉的“消息股”，在操作起来底气足的情况下，才可进行长线投资。应对策略：无论是短线操作还是长线投资，都应先设目标位，一旦到价、获利卖出。其中，对于短线操作部分，还应设立止损位，一旦跌破止损价，应立即卖出、控制风险。对于长线部分，则不宜设止损位，如果买入后股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出现下跌，不仅不应止损，还可适量补仓。

对策：操作还须坚守一定的底线

对于难以正确驾驭“消息股”的投资者来说，通常情况下还是一如既往操作自己熟悉的股票为宜，对各种市场消息不予理睬即可。确有一定经验和把握，又非常想参与某一“消息股”操作的投资者也可适量参与，但在实际操作时，一方面应本着稳妥原则，按照以上方法参与操作。与此同时，还应坚守一定的操作底线，主要有：

（1）控制仓位。参与“消息股”操作的资金或市值占账户总值的比例要有一定的上限，一般在 30%左右为宜，最多不超过 50%，切不可重仓甚至满仓参与“消息股”的操作，防止由于消息失灵、操作失误引发不必要的投资风险。

（2）做好搭配。在控制总量的同时，尽量做到几个“消息股”同时配置，如同时配置两只股票，各占 1/2 等。与此同时，在单一品种内部，还可进行分批买入，如分两批、每批各 1/2，或分 3 批、每批各 1/3 等。

（3）保持淡定。既不急于求成，买入后不要指望相关的“消息股”能立即大涨，需要有足够的耐心进行等待；又不从众交易，在确定交易品种、方向和数量时要养成反向思维的习惯，尽量进行反向交易——利好出来时不买反卖，利好消退时不卖反买等。唯有如此，才能有好的心态参与“消息股”的操作，最终取得好的投资收益。

坚守操作底线的目的在于控制风险、把握机会，从而把“消息股”的操作风险降至最低程度，但起关键作用的还是要做好源头把控，不被消息忽悠。只有这样，才能通过及时、正确、有效的操作，最终达到变“消息股”的潜在机会为实际营利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章　实用窍门

第一节　个股活跃期如何解套

【核心提示】面对被套筹码，正确之策不是“斩仓”而是“施救”。除了采取持股待涨、低位补仓、回转交易等技法外，要是能多种方式并用，解套的效果会更好、效率也会更高。如5元买入的股票跌至2.50元时，本来要涨100%才能解套，但通过复合交易法操作后只须涨26%即可解套。

在股市投资中，买入的筹码不幸被套甚至深套，都是常事。但面对被套筹码，该采取的正确策略不是轻易“斩仓”，而是积极“施救”，通过采取多种方式，变被套为解套甚至获利，尤其是在大盘相对稳定、个股较为活跃的特定时期。

疑团：被套筹码为何不宜斩仓

买入的筹码被套后，一般有两种“处置”方法：一是强行“斩仓”，换股操作；二是积极“施救”，尽力解套。

“斩仓法”比较解气——被套筹码强制平仓后，可以彻底忘掉买入成本、亏损金额，能起到“一了百了”的作用，不少投资者一提起持有的被套筹码，时常会流露“斩仓”念头。“施救法”难度较大——持有的筹码要从被套变成解套，既取决于大盘和个股表现，又有赖于正确技法和良好心态，毕竟不是所有的投资者面对所有被套筹码都能“施救”成功的。

应该说，无论是“斩仓法”，还是“施救法”，解决筹码被套问题的这两种方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



法都各有利弊。前者比较适合有一定选股眼力、较强操盘能力和足够心理承受力的投资者。但对于绝大多数普通投资者来说，还是采取后者方法，面对现实、积极“施救”为好。虽然“施救”解套并不容易，但“斩仓”换股难度更大，况且谁也不能确保在亏钱“斩仓”后换入的筹码不会再次被套、再次亏钱。

所以，面对被套筹码，笔者的体会是：“斩仓”不是本事，“施救”才是高手。

玄机：解套组合拳技法有哪些

就多数被套筹码而言，能否解套及解套的难易程度基本取决于大盘和个股表现以及筹码自身被套的程度。一般情况下，在一轮大的牛市里，绝大多数被套筹码最终都能顺利解套，而且比较容易；但在持续时间较长的熊市里，多数被套筹码都很难解套，而且实际操作起来难度较大。

而且，这种取决于大盘和个股表现的解套法，其主动权不在投资者手里。相比之下，在大盘较为稳定、个股相对活跃时期，不仅被套筹码成功解套的可能性较大，而且“施救”解套的主动权全在投资者自己手里。所以，接下来就重点介绍后者——个股“活跃期”里的四种解套技法：

（1）持股待涨解套法（以某投资者买入A股票价格5.00元，数量10000股，现价2.50元，跌幅50%为例，下同）。即买入的筹码被套后，采取一路持有策略，耐心等待股价上涨，至股价超过买入成本后再将其卖出，使操作结果确保不亏甚至获利，最终达到解套目的的操作方法。

操作提示：操作比较简单，面对被套筹码，无须任何交易，只需持股等待解套即可。能否解套完全取决于个股表现和被套程度，是四种解套方法中唯一的解套主动权不在投资者手里的解套方法。以A股票为例，须在现价基础上涨100%以上才能解套，显然，通过此法解套难度相对较大。

（2）低位补仓解套法。即通过对被套股票实施低位补仓、摊低持仓成本，从而达到降低解套难度、加快解套进度的解套方法。操作时，一般选择在被套筹码跌至一定低位时，通过采取一次性等量补仓方法，达到摊低成本的目的。如A股票，5.00元买入的成本，当跌至2.50元时，再补买同等数量（10000股），补仓后的平均持股成本已降至3.75元，在现价（2.50元）基础上，只需涨50%即可解套。

操作提示：操作比较简单，解套比较容易，而且随着补仓数量的不断增加，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平均持仓成本也会越来越低，但需有足够的补仓资金。如采取 2 倍补仓法：当 A 股票跌至 2.50 元时，再补买 2 倍数量（20000 股），此时 5.00 元买入的原始成本经补仓后，平均持股成本已降至 3.33 元，在现价（2.50 元）的基础上，只需涨 33%即可解套。显然，采用此法解套，难度比一次性等量补仓法又降低了许多。

（3）回转交易解套法。即通过精选品种、主动出击、高抛低吸、摊低成本，最终达到降低难度、早日解套目的的解套方法，此法对于既缺补仓资金，又不希望单纯依赖股价上涨实现解套的投资者比较适用。具体解套技法又可分为“固定式回转”解套法、“拉锯式回转”解套法和“嵌套式回转”解套法三种。单就交易本身看，其特点是无须追加资金，但操作难度较大。

操作提示：对于“固定式回转”解套法，操作者需要在一个相对固定的价格区间内反复进行高抛低吸才能提前实现解套目标。例如，5.00 元成本买入的 A 股票跌至 2.50 元后，反弹至 2.60 元时将其卖出，再跌至 2.50 元时再将其买回，依此类推，反复操作。操作结果是，每交易一个来回每股获利 0.10 元（暂不考虑交易成本，下同）。经过 25 次这样的操作，每股获利额达到 2.50 元。此时，即使股价依然在 2.50 元处“原地踏步”，5.00 元成本买入的 A 股票实际上已经解套，此解套法的前提是被套股票须在一个相对固定的价格区间内波动。

对于股价触底后呈锯齿式上涨的被套股来说，就不能采用“固定式回转”法来解套，只能通过“拉锯式回转”法进行解套。具体方法是：在股价“进二退一”、不断上涨的同时，通过高抛低吸、回转交易达到解套目的。首次操作时，当 A 股票跌至 2.50 元后，先待反弹至 2.70 元时将其卖出，再在跌至 2.60 元时将其买回；再次操作时，当 A 股票涨至 2.80 元时再将其卖出，再在跌至 2.70 元时将其买回，依此类推。经过 12 次这样的操作，每股已获利 1.20 元，股价也已涨至 3.80 元，此时将底仓卖出实际上已经解套。其中，3.80~5.00 元的“明亏”部分，已通过“拉锯式回转”法“暗补”回来。

“嵌套式回转”解套法是在对被套股票自身进行高抛低吸、回转交易（包括“固定式回转”和“拉锯式回转”）的同时，通过嵌入其他品种的低买高卖赚取差价、获得利润的解套方法。显然，此解套法对被套股票价格上涨的要求更低，即更容易解套，但操作难度也更大，既涉及短线品种的选择，也需要有较强的短线操作能力。

（4）复合交易解套法。即通过采取低位补仓解套法与回转交易解套法相结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



合，在低位补仓的同时穿插回转交易，在回转交易的同时进行低位补仓，两种方法同时采用的解套方法。

操作提示：以等量补仓法为例，一方面，进行“低位补仓”——5.00 元成本买入的 A 股票，当跌至 2.50 元时，补买同等数量（10000 股），补仓后的平均持股成本则变为 3.75 元，摊低了持股成本。另一方面，进行“回转交易”——当 A 股票跌至 2.50 元（此时已补买同等数量）并反弹至 2.70 元时将全部筹码（20000 股）一起卖出，跌至 2.60 元时再全部买回；再次操作时，当 A 股票涨至 2.80 元时再将其卖出，再在跌至 2.70 元时将其买回，依此类推。与单纯“拉锯式回转”解套法不同的是，只需经过 6 次这样的操作，股价涨至 3.15 元时将全部筹码卖出便已解套。

在采用上述技法解套时，投资者可根据各自实际——被套程度、资金实力和操作技法，采取一种或多种方法进行操作。要是能同时采取多种形式，形成解套“组合拳”，解套的效果会更好、效率也会更高。例如，5.00 元成本买入的 A 股票跌至 2.50 元时，本来要涨 100%才能解套，但通过复合交易解套法操作后只要涨 26%（对应价 3.15 元）即可解套，且所需资金不多（只需初始买入时的一半资金即可），操作也比较容易（6 次高抛低吸即可）。

对策：关键在于谨防弄巧成拙

巧借个股“活跃期”解救被套筹码，是一项集投资者的心态和技法于一体的综合性操作技法，须注意的问题主要有三个：①不轻易换股，更不应弃弱择强。在采用持股待涨法解套时，不要眼红其他个股尤其是短线“活跃股”的强势表现，须保持足够耐心，等待筹码解套。②不贪婪恐惧，更不应不计成本。在采用低位补仓法解套时，一定要控制好成本，按计划操作。补仓时，应尽量选择在低位，拉开“价格区间”，争取操作主动。③不盲目乱动，更不应追涨杀跌。在采用回转交易法解套时，原则上应在反弹时减仓，回调时买入，确保做到高抛低吸。尤其应注意的是，在进行“先卖后买”操作时，须防筹码丢失，以免造成踏空。而在进行“先买后卖”操作时，则要防再次被套，越套越深。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节 散户“盯盘”技巧

【核心提示】长线投资者买入股票后无须时刻紧盯盘面，但短线投资者特别是职业股民就不能无视盘面动向。因为，在许多情况下，盘面的一举一动传递的是主力动向、资金流向和个股机会等信息。当然，投资者在实际“盯盘”过程中，还需要与具体个股的K线图结合起来，一并分析。

长线投资者买入股票后无须时刻紧盯盘面，但短线投资者特别是职业股民就不能无视盘面动向。因为，在许多情况下，盘面的一举一动传递的是主力动向、资金流向和个股机会等信息。

疑团：“涨速榜”盯盘何以如此神奇

从事超短线操作的投资者经常需要在第一时间知道哪些个股在异动，以便及时发现并抓住短线投资机会。这部分投资者可以在交易期间通过行情交易系统，点击“涨速%”栏。

此时，两市挂牌交易的全部上市公司就会根据各自的涨速从快到慢进行排列，位居最上方的便是涨速第一名。涨速榜反映的是某一瞬间所有品种单位时间内的涨速节律。进行超短线操作的投资者可参考涨速榜来评判个股短时间内的走势强弱，并据此选择股票，进行买卖。欲短时间内抓住最强势股票的投资者，只要买入位于涨速榜前列的股票即可。投资者若需要进行反方向排序，确定短线走势最弱的股票，只要再次点击“涨速%”栏即可。

依据涨速榜确定个股短线强弱、进行买卖决策时需要注意两个问题：

（1）持续性。出现在涨速榜上的短线强势股有的昙花一现，持续性差，投资者一旦追进很可能短线被套。有的持续上涨，甚至最终封于涨停，这种股票如能出现在涨速榜时第一时间跟进，短线收益会比较大，投资者要注意区分。

（2）联动性。当某一股票出现在涨速榜的同时，同一板块内的相关股票如能同步跟进、一起上涨，该板块启动的概率就会大大增加。相关板块一旦联动、形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成热点，就极有可能出现一波大行情。在这种情况下，投资者买入股票的时间越早越好，品种最好是率先启动的龙头股。

玄机：散户“盯盘”有哪些技巧

散户“盯盘”的具体技巧，通常包括以下三种：

（1）单日之内可看涨幅榜。如果把观察盘口的时间从某一瞬间延长至某一交易日，此时，确定个股和板块强弱的方法应转为观察涨幅榜，观察方法同上，只需点击“涨幅%”即可。如一天之内某一个股率先出现在涨幅榜上并涨停，且封住涨停所需的时间越短、涨停板上的买盘越多，该股未来几日继续大涨的概率就越大。但这种情况如出现在尾市，特别是收市前一瞬间，投资者需要防止主力刻意拉抬股价，诱散户跟风，操作时要特别谨慎。假如这种情况出现在早盘，准确率会更高。尤其是开盘价、最高价、最低价和最新价“四价合一”、“一字涨停”，盘口显示只有买盘、没有卖盘的股票，强势特征更为明显。

（2）连续数日可看区间榜。有些投资者操作风格偏向保守，不喜欢追涨龙头，但手法细腻，善于联想。这种投资者可充分利用区间涨跌榜进行观察、分析和决策。如某日，两市共有 16 只股票涨停，其中包括区间涨幅较大的多只电子设备制造业股票。此时，投资者若不敢也不想追涨，可事先埋伏相关板块内具有可比性、已横盘多日、尚未大涨的股票，等待补涨。一般情况下，当板块内多只相关个股区间涨幅较大，但个别股票却依然停滞不前又毫无理由，此时，投资者需要保持耐心，该股日后受“区间榜”作用，刺激和拉抬股价的可能性非常大。

（3）是否变盘可看跌幅榜。无论是上涨还是下行，大盘和个股都不可能永远沿着一个方向无止境地涨跌下去，上涨或下跌一段时间后大多会出现拐点，掉头向下或朝上。这一拐点出现的前后一般被称为变盘。投资者若能在变盘的首个交易日果断了结或跟进，显然是最成功的操作。观察大盘和个股是否变盘的方法很多，其中之一便是观察跌幅榜。投资者若发现某一强势板块或个股某一时间突然出现在跌幅榜时就要小心，相关个股若同时跟进更需要引起警惕。因为，大盘和个股一旦变盘，大多会持续较长时间，短线投资者需要在第一时间离场或减轻仓位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对策：盯盘须与个股 K 线结合

投资者在利用上述观察“盘面”的方法捕捉投资机会时，还须与具体个股的 K 线图结合起来分析。这里介绍其中的几种：

（1）“V 形反转”型。当个股触底反弹后，出现了持续时间长、涨升幅度大、板块效应明显等特征时，一般可认为是“V 形反转”。对“V 形反转”股票，投资者在观察盘口时要记住：每一次回调都是买入良机。对这种股票，既不要轻易地在其出现短暂下跌时卖出，更不要在没有把握的情况下轻易进行“高抛低吸”，以免将筹码弄丢。

（2）“平地拔起”型。当长期处于底部进行横盘的股票在某一交易日突然放量大涨，瞬间出现在涨幅榜或涨速榜（最好同时出现在涨幅榜和涨速榜上），K 线图显示出“平地拔起”形状时，投资者在观察盘面时一旦发现这种机会，就要立即跟进。这种“平地拔起”、放量上涨的股票，一般不会“一日游”，只要在首个交易日快速跟进即可，基本上能确保取得良好的短线收益。

（3）“单针探底”型。当大盘或个股连跌数天后，投资者在观察盘口时如发现个股某一交易日突然出现大跌后力度较大的反弹，K 线图形成明显的“单针探底”状时，原则上要在收盘前完成建仓操作，即使错过了当日最低买入价也不要错过“单针探底”日的建仓良机，要力避翌日高开时再追涨买入。

（4）“三 V 接力”型。在观察盘面时，若发现某个品种 K 线图出现了连续三个“V”字形态头尾相联、高点不断刷新、底部不断上移时，往往预示着该股短线机会的降临。在大盘保持相对平稳的前提下，这种股票阶段性涨幅往往十分可观，投资者可在观察盘面时，逢该股回调及时买入。通过观察“盘面”捕捉投资机会的结果，只要快进快出，往往盈多亏少。

第三节 委托“下单”秘籍

【核心提示】单纯的长线投资，不利于激发操作热情、提高操作水平，难以使投资收益最大化。实际上，投资者完全可以在长线投资的同时，利用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



部分长线仓位进行适度短线操作，以便当指数下跌时减少损失、指数上涨时获得“额外收获”。而其中的关键在于，踢好委托下单“临门一脚”。

短线难做、操作不易，许多投资者因此选择了长线投资。长线投资的特点是，账户市值随大盘和个股的涨跌而波动。当大盘和个股上涨时，市值随之增加；下跌时，同步减少。问题在于，单纯的长线投资不利于激发操作热情、提高操作水平，难以使投资收益最大化。

其实，长线投资并非简单地买入股票后持有不动，投资者完全可以在长线投资的同时，利用部分长线仓位进行适度短线操作，以便当指数下跌时减少损失、指数上涨时既确保长线收益“水涨船高”，又获得短线操作“额外收获”。而要稳定取得长线投资中的短线“超额收益”，关键在于踢好委托下单“临门一脚”。

疑团：“临门一脚”如何准备

踢好委托下单“临门一脚”，须做的准备工作主要有：

（1）备好资金。满仓长线持有的投资者在进行短线操作前，先要在已有的仓位里抛出部分筹码，以便获得短线操作所需的流动资金。在所有的持仓品种里，首先选择卖出的一般为涨幅较大、获利较多，短线消耗资金过多、继续上涨难度较大的股票；卖出时机一般选择在大盘和个股上冲时。

（2）选好股票。除了备好资金外，投资者还要选好适合短线出击的具体品种，标准主要有两个：①要有潜质。选择范围原则上限于已有的仓位和熟悉的品种内，不宜四处出击、到处开仓。备选的品种除了基本面无问题外，还要求股性相对活跃，单日起伏较大，具备潜在题材。最好还有一定的涨跌规律，投资者又非常熟悉这一规律，并能驾驭自如。如笔者发现有的股票，无论大盘涨跌，该股一般都会在下午交易期间出现一波急拉（此时非常适合短线出仓），之后该股又将恢复震荡或调整走势（便于逢低买回）。②要有品相。最好有一定的“群众基础”，有较强的市场影响力和知名度。

（3）定好策略。重点是仓位策略——动用多少资金（或股票）进行短线操作。一般情况下，用于短线操作的仓位不宜过重，控制在总仓位的 1/3 以内较为适宜，资金量大的投资者短线操作的仓位比例需要进一步降低，使短线操作做到合理适度、风险可控。需要防止的是，随着短线操作频率的加快，短线操作的仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



位越来越重，从而导致原先的长线投资全都成了短线操作，违背了“向长线投资要超额收益”的初衷。

（4）画好“版图”。短线操作与长线投资相比最大的区别在于账户里的筹码变动很快，如不做好记录，很容易“找不着北”。解决这一问题的有效办法是事先准备一张“空白版图”。短线操作前，先分栏（横向）一一记清楚短线操作前账户里持有的长线品种（名称和数量）。每次操作后，再在“空白版图”对应栏内（纵向）具体记下操作的日期、方向（卖出或买入）、品种、价格和数量，每个纵向栏内只记录一个品种，且数量保持固定，使“版图”做到直观简捷、一目了然。

玄机：“临门一脚”怎么踢

具体、周到的准备工作，是踢好“临门一脚”的前提。但获得“超额收益”的关键还在于“临门一脚”——委托下单（包括委买和委卖）。其中，力度的确定、节奏的掌控、委托的艺术和下单的技巧等环节，又是决定能否踢好“临门一脚”关键中的关键。

（1）力度的确定。衡量“临门一脚”是否成功的唯一标准是在筹码不变的前提下，能否让账户里的资金多出来。为此，投资者在“起脚”时需要控制好力度，并做到两点：一是品种不变，始终在几个固定的品种范围内来回滚动操作，做到不换股或少换股；二是数量不变，卖出多少，买入时还是这个数量（尽管随着短线操作获利次数的增加，账户里的可用资金在不断增加，实际可买数也随之增加），让多余资金暂时“闲着”。这样，便于投资者在一轮操作结束后计算在筹码不变的情况下多出来的资金。

（2）节奏的掌控。针对不同品种进行针对性短线操作时，须先将资金或筹码“切块”，将每个品种分成若干“小组”（一般为2~3组，如A1、A2、A3等），既可分布在不同账户，也可在同一账户内加以区分。具体节奏的掌控分为两种情况：①当持有的筹码急拉时，先出掉第一批筹码（A1），再涨再卖（A2），越涨越卖（A3），直至全部批次的筹码卖完为止（注意不要贪婪、手软）。筹码出完后，接回的品种可以是刚卖出的筹码A。方法是，在有正差的前提下，先接回最后一批卖出的筹码（A3），再跌再买（A2），越跌越买（A1），直至卖出的筹码全部接回为止（注意不要恐惧、想法不要太多）。也可以是其他待买品种B，主要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



取决于二者的差价谁更大。②当待买的品种下跌时，操作方法同上，方向相反。短线操作的频率要视操作效果而定，流畅的情况下一天之内可做多次，不顺时连续几天不做操作都属正常现象。就品种而言，有的当天就能接回，有的则需要等待较长时间才能正差接回，对此投资者需要有充分的思想准备。

（3）委托的艺术。主要有两个：一是心中要有期望的买入（或卖出）价，一旦到价立即进行委托；二是根据盘口显示的买、卖力量对比结果确定是否委托。当买入力量突然大于卖出时，可在第一时间委托买入。反之，当卖出力量突然大于买入时，须在第一时间委托卖出。

（4）下单的技巧。在买卖方向、品种、价格和数量都已填妥在“委托框”（已经输入完毕但未点击“确定”）的情况下，卖出时一般在股价逐级向上时可先等待，当涨至某一价位突然出现滞涨、抛单涌出时，即可在不改变委托价格（此时市价已高于委卖价，可确保第一时间成交）的情况下，点击“确定”，委托就会立即成交。买入时一般在股价逐级向下时可先等待，当跌至某一价位突然出现止跌、买量剧增时，即可在不改变委托价格（此时市价已低于委买价，同样能确保第一时间成交）的情况下，点击“确定”，委托也会立即成交。有些技术派的投资者喜欢等股价走稳、涨势确立后再行介入，或在股价走软、跌势明朗后再离场。这种操作法虽有其自身的优势，但也会失去最佳的进出时机，尤其是对于资金量不大的普通散户而言。

对策：特殊情况如何处置

“临门一脚”是一种集投资者的智慧、胆识于一体的短线操作方法，实际操作中也会遇到各种意想不到的情况，需要投资者区别对待、灵活处置。

（1）进出品种齐涨共跌怎么办？先要算出“总差价”。进出品种齐涨（原卖出的品种 A 和后买入的品种 B 都出现上涨）时，若 B 的涨幅超过 A 的涨幅，且卖出 B 后的获利减去买入 A 后的反差扣除交易成本后的差额（“总差价”）仍然为正，说明短线操作正确，此时可进行恢复性操作，巩固“临门一脚”成果——卖出 B、买回 A（此时筹码不变、资金增加）。反之（“总差价”为负时），说明短线操作错误，此时应进行纠偏性操作（设法在冲高时卖出 B、回调时买入 A），使错误操作的损失降到最低程度。进出品种齐跌（原卖出的品种 A 和后买入的品种 B 都出现下跌）时，若 B 的跌幅小于 A 的跌幅，且卖出 B 后的反差（亏损）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小于买入 A 后的正差（盈利），即扣除交易成本后的差额（“总差价”）仍然为正，说明短线操作正确，反之说明错误，操作方法同上。

（2）品种出完后继续大涨或分批买完后连续大跌怎么办？首先，要记住操作的性质和纪律——短线操作、切忌做反。其次，要暂停操作。短线操作的前提是保持操作的流畅，越流畅越可加快操作频率；反之，一旦出现“梗塞”，就要将节奏缓下来甚至暂停操作，静观其变、总结教训，以便日后机会来临时再操作。

（3）是否需要在卖出后及时买入或在买入后及时卖出？总的原则是，只要有正差，无论收益大小都有必要反向操作、恢复筹码，这是由短线操作本身的特性所决定的。但有时为了获取更多的差价，考虑到股票卖出后可能再涨、买入后可能再跌，是否急于操作，需要进行取舍。简单易行的判别方法是：当大盘绝对点位不高、正处于上涨途中，品种所属板块又是市场热点，相关个股涨势较好、后市上行概率较大时，就要及时接回，哪怕价格高些，因为此时踏空的风险大于套牢的风险。反之，就要及时卖出，哪怕价格低些，因为此时套牢的概率大于踏空的可能。

（4）“T+0”怎么做？“T+0”（当天完成品种和数量相同、方向相反的操作）是整个“临门一脚”中最紧张刺激的操作方式，有时需要先买后卖（要有底仓，因现行规则是“T+1”），有时需要先卖后买（无须底仓，因卖出的筹码当天买回不受限制）。好处是能使资金和筹码的作用得到充分的发挥，达到利润最大化的目的。难点在于，究竟是“先买后卖”还是“先卖后买”较难把握，一不小心就会做反，需要投资者在“起脚”前根据对盘面的感觉综合、审慎而定。

第四节 三步法把握自选股机会

【核心提示】在经常关注、长线跟踪的“自选股”里，选择潜力品种进行操作，是适合普通散户特点的“淘金”方式。但在某一时点，选择什么样的品种作为拟买股票，买入依据有哪些，须注意什么问题，所有这些都是在操作“自选股”时需要引起重视，并予以解决的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



炒股，要想跑赢指数、成为赢家，除了精选时机、踏准节奏外，还与正确的品种选择密不可分。

品种选择的方法和途径很多，能时常把握全部挂牌交易品种中最强势的股票，“低进高出”自然是最理想化的操作方式，但捕捉强势股难度很大，非一般投资者所能做到。相反，在经常关注、长线跟踪的“自选股”里，选择潜力品种进行及时有效的操作，则是适合普通散户特点的“淘金”方式。

疑团：自选股里为何也有黄金

无论在牛市还是熊市，在多数交易日里都会有不少“涨停股”出现在涨幅榜上。一些投资者在羡慕这些“涨停股”强势表现的同时，总要埋怨买入并持有的“自选股”表现太弱，走势不如前者。殊不知，对于“自选股”，只要心态正确、操作得法，同样能取得理想的投资收益。

2013 年 4 月 8 日收盘后，笔者有一笔资金准备建仓。按照选股原则，笔者在 6 只“可买范围”的股票中，确定了 2 只“拟买股票”，分别是东方航空和中国北车。

之前表现并不起眼的东方航空和中国北车在随后 4 个交易日里走势明显强于大盘和其他个股。4 月 9~12 日，上证指数下跌 0.22%，深证成指下跌 1.33%，两大指数平均下跌 0.78%。与此同时，两只“拟买股票”平均上涨 4.21%（其中东方航空涨 2.00%，中国北车涨 6.41%），不仅跑赢指数 4.99 个百分点，而且列同期可比的 2349 只股票涨幅榜第 200 名，大幅跑赢个股的平均涨幅（见表 8-1）。

表 8-1 2013 年 4 月 9 日至 12 日“自选股”区间涨跌幅

名 称	涨跌幅（%）
上证指数	-0.22
深证成指	-1.33
中国北车	6.41
东方航空	2.00
新疆城建	-0.18
南方航空	-0.29
中铁二局	-0.32
中海集运	-0.88

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这一收益，虽不及同期挂牌交易中的最牛股票，但就普通散户而言，在赚钱难度越来越大的市况下，也称得上是较为理想的操作结果。

玄机：精挑细选才是淘金前提

在某一时点，选择“自选股”里什么样的品种作为拟买股票，依据有哪些，须注意什么问题，所有这些都是操作“自选股”时需要解决的问题。

在上例中，涉及拟买股票及最终顺序的问题主要有两个：一是在众多的“自选股”里为什么把选股范围限定在上述 6 只股票之内？二是在上述 6 只股票中为什么把东方航空和中国北车这 2 只股票确定为最终的拟买股票？这就涉及“自选股”的挑选问题。下面，就围绕这两个问题，对“自选股”的操作特别是拟买股票的精挑细选做一介绍。

一般情况下，投资者平时关注的“自选股”品种数量较多。在众多的“自选股”中，拟买股票的选择方法主要有两种：①单买式——在已经卖出股票或已有资金的情况下，只需选择拟买品种，无须顾及拟卖股票的选股方式；②互换式——既需考虑拟买股票，又得顾及拟卖股票的选股方式。

由于单买式选股方式相对比较简单，而且容易操作，所以就重点介绍后者——互换式选股方式的操作步骤：

（1）确定卖出品种及拟卖顺序。在大盘和个股经过持续大幅下跌后，投资者买入并持有的股票多数处于被套甚至深套状态。在此期间，也会有个别股票表现得比较抗跌甚至出现了逆市上涨。确定卖出品种及拟卖顺序的过程，实际上就是在众多的持有品种里，将其中抗跌甚至逆市上涨品种作为拟卖品种，并按照涨幅大小确定卖出顺序的过程。

例如，4 月 8 日收市后，笔者在选择“拟卖股票”时发现，在其他多数股票处于被套情况下，5 个月前买入的华东数控（7.21 元，4600 股）却出现了逆市上涨，涨幅为 1.66%。于是，就将华东数控确定为拟卖品种，并按计划的价格和数量及时交易，以便腾出资金买入其他股票。

需要说明的是，如果在同期可比的品种里，有多只股票出现了抗跌甚至逆市上涨情形，只要按涨幅大小排列，依次确定卖出顺序即可。

（2）确定可买范围及初步顺序。卖出股票、腾出资金后，接下来便要确定可买范围及初步顺序：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一是确定可买范围——哪些股票可以买入、值得买入。

一般情况下，可买范围包括以下三种情形：①查找在刚刚卖出的股票里有没有出现能够正差接回的股票。若有，按照高抛低吸交易原则，此股票毫无疑问应作为优先买入的品种。②查找之前曾经高抛的股票，如今有没有出现正差接回的机会。以当时卖出价为准，与最新收盘价比较，看股价是否出现了下跌。若股价下跌，存在正差接回机会，此股票同样应列入可买范围。③查找在之前曾经低买、如今处于被套的股票中，有没有出现更好的低吸机会的品种。若有，同样应将此股票列入可买范围。

在上述可买范围的三种情形中，也会有个别品种属于二者兼顾的品种，即既属于之前曾经高抛、如今能够正差接回的股票，又属于之前曾经低买、如今出现更好低吸机会的股票。一旦遇上这种二者兼顾的品种，更应将此股票列入可买范围，重点跟踪、重点买入。上例中，6 只“可买范围”的股票便是经这样选择后确定的。

二是确定初步顺序。可买范围确定后，接下来可对这些股票的买入顺序做初步排列，依据是“正差额度”，即不同品种之间分别买入后，正差收益大的作为先买品种，正差收益小的作为后买品种，依次排列后作为初步买入的顺序。

但据“正差额度”确定初步顺序也有不科学之处，因为“正差额度”受交易数量、占用资金等因素影响较大，所以相对科学地确定初步顺序的方法是“正差幅度”。不同品种之间分别买入后，正差幅度大的作为先买品种，正差幅度小的作为后买品种，并据此确定初步买入顺序。

（3）确定拟买股票及最终顺序。可买范围及初步顺序确定后，基本解决了“定性正确”问题，可以确保接回这些股票都是正差操作，买入这些股票都是正确的操作（与当初不卖相比），但正确的程度（“定量正确”）问题依然没有解决。换言之，在同样确保买入正确的同时，不同品种之间的可比性如何，买入什么样的股票优势更明显、上涨潜力更大，这就是确定拟买股票及最终顺序需要解决的问题。

确定方法可分两个层面进行：①先定区间。确定拟买股票及最终顺序时，相对科学的方法是：当卖出某一股票（如华东数控）后，需要买入别的股票时，以卖出股票的“买卖区间”作为“比较区间”。如卖出品种华东数控，原买入时间为 2012 年 11 月 12 日，现卖出时间为 2013 年 4 月 8 日，解决“定量正确”问题

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所对应的“买卖区间”即为2012年11月13日（原买入时间的下一个交易日）至2013年4月8日，只要分别计算出在此期间所有“可买范围”中股票的区间涨跌幅，“定量正确”的程度便一清二楚了。②再定顺序。区间确定后，顺序的确定就变得非常简单了。只要利用交易系统软件，先将“可买范围”里的全部股票输入某一“自选板块”，再“自动”计算出“2012年11月13日至2013年4月8日”这一区间的阶段涨幅即可。实际操作中，若准备买入N只股票，只要将跌幅最大的N只股票作为“拟买股票”即可。上例中，6只拟买股票及最终顺序，以及最终确定的2只拟买股票（东方航空和中国北车），便是这样确定的（见表8-2）。

表8-2 2012年11月13日至2013年4月8日“自选股”区间涨跌幅

名 称	最新价（元）	涨跌幅（%）
上证指数	2211.59	6.36
深证成指	8953.84	6.70
中海集运	2.28	0
南方航空	3.44	-1.99
新疆城建	5.57	-3.30
中铁二局	6.19	-7.47
中国北车	3.90	-8.02
东方航空	3.00	-9:37

对策：关键在于确保做到三性

要想在“自选股”里成功“淘金”，精挑细选是前提，但正确的操作技法和良好的操作心态同样不可缺少，特别是在“操作前”和“操作时”这两大阶段。

操作前，重在精心谋划。充分的准备是取得“自选股”操作成功的关键。在操作前的谋划中，主要是确保所制定的操作计划具有“三性”：

（1）计划的“适度性”。在确定拟买股票特别是拟买数量时，不管拟买股票的优势多么明显，都要做好总量控制，切不可把全部资金都投入单一品种。

（2）计划的“可行性”。在确定拟买股票数量时，还须及时查看账户里的资金余额是否够用，若资金余额不足，就须及时补充或通过卖出股票腾出资金，确保备用的资金达到买股要求。

（3）计划的“时效性”。制定的“自选股”操作计划是否可行，在很大程度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上取决于它的“时效性”。即使刚刚制定出来的计划是可行的，但一段时间后随着行情的变化往往会“失效”，需要及时调整甚至重新制定。此外，在制定计划时，还要注意不要过于复杂，应该尽量做到简明扼要。

操作时，重在把握好“度”。一方面，在“自选股”的操作时机上，尽可能做到下跌时买、上涨时卖；另一方面，在把握好拟买股票交易顺序的同时，应适当兼顾拟买股票的历史股性、走势特点、持仓情况和市场影响力，与此同时对交易顺序做适当调整。对一些有足够底仓的股票，当出现短线交易机会时甚至可作为优先买入的品种，以便当刚买入的股票就出现上涨时，可通过持有的底仓及时进行“T+0”操作。

第五节　养成年末做“财报”的习惯

【核心提示】说起年报，有些投资者可能不会感到陌生，因为早就养成了年底做财报的习惯，但对于另外一些投资者而言，恐怕都会将年报与公司、企业等会计主体联系在一起。实际上，年报并非属于会计主体的专利，作为普通投资者同样需要像会计主体那样养成习惯，定期给自己做一份年报。

每逢年末，都是投资者进行收益“盘点”的时候。期待、忙碌、紧张了一年的投资者，在过去的一年里收益如何，留下了哪些遗憾，都非常有必要在辞旧迎新的日子里，做一番回顾总结，同时也享受一番“无股日子”所带来的生活乐趣。

与此同时，有一件事可别忘了，那就是抽点时间，给自己做一份《证券投资年度财务报表》（简称年报，下同）。

疑团：为何散户也要做年报

说起年报，有些投资者可能不会感到陌生，因为早就养成了年底做财报的习惯，但对于另外一些投资者而言，恐怕都会将年报与公司、企业等会计主体联系在一起。因为按照一般的理解，年报多指对外会计报表，很少有人会将庞杂、烦琐的年报与投资者个人挂起钩来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实际上，年报并非属于会计主体的专利，作为普通投资者尤其是把证券投资作为一种事业追求的投资者，同样需要像会计主体那样养成做年报的习惯，定期给自己做一份年报。

定期做年报的好处显而易见。首先，有利于做个“明白人”。通过做年报，弄清楚自己一年来在证券市场投入了多少，盈利还是亏损，盈多少、亏多少才会清清楚楚、一目了然。其次，有利于做个“聪明人”。股市是个机会与风险并存的投资场所，无论盈还是亏都十分正常，但不能不知道为什么盈为什么亏。通过做年报，研究分析一年来的投资得失，不仅能知道盈亏数额，而且能发现盈亏原因及今后的注意事项。最后，有利于做个“老练人”。通过做年报，养成勤学苦练的习惯，培养分析判断能力，使自己成为与众不同、经得起各种考验的股市投资“老练人”。

玄机：散户做年报有何讲究

总体而言，投资者个人年报无须像会计主体那样，花费大量时间，做得面面俱到。以笔者之见，做个人年报只需做好 4 张简单的报表即可：

（1）《年初账户资产总值表》（见表 8-3）。做年报前，首先须弄清楚年初账户资产总值。细心的投资者一般都会在岁末年初记录下自己账户里的持股品种、数量和资金余额。有了这些原始数据，做年初账户资产总值表就非常简单。如果当初没有记录这些数据，就需通过其他方式——或仔细回忆，或通过行情交易软件，登录个人账户，反算出年初账户里的持股情况和资金余额。在此基础上，再

表 8-3 年初账户资产总值

区分	持仓情况				资金余额	资产合计
	股票名称	收盘价格	持股数量	收盘市值		
账户 A	A1			A1	A5	A
	A2			A2		
	A3			A3		
	小计	—		A4		
账户 B	B1			B1	B5	B
	B2			B2		
	B3			B3		
	小计	—		B4		
资产总计	—	—		C4	C5	C

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



将持股情况和资金余额填入表内。

填表说明：假设某投资者用两个账户进行操作，分别为账户 A 和账户 B（具体可从各人实际出发）。账户 A 持有 3 只股票，分别为 A1、A2、A3，对应的收盘市值也为 A1、A2、A3，那么账户 A 的市值总数 A4 就等于 A1、A2、A3 之和，再加上资金余额 A5 就是 A 账户的资产合计 A。同样，账户 B 的市值总数 B4 等于 B1、B2 和 B3 之和，再加上资金余额 B5 就是 B 账户的资产合计 B。最后，将 A、B 相加，即可得出 2011 年年初账户资产总值 C。也可先算出总市值 C4（A4 加 B4）、总资金 C5（A5 加 B5），再得出 2011 年年初账户资产总值 C（C4 加 C5）。

（2）《当年及之前投入资金一览表》（见表 8-4）。年内交易中曾一次或多次往账户内追加资金的投资者需要根据资金追加情况及时填写此表。从账户内抽离过资金的投资者同样需要填写此表，但此时“年内投入”项内的数据为负。年内投入资金不变的投资者无须填写此表。

表 8-4　当年及之前投入资金一览

区　分		年初总值 G	年内投入 H	投入合计 I	年末总值 J	当年盈亏 K	历年投入 L	总盈亏额 M
2006 年前		0						
2007 年								
2008 年								
2009 年								
2010 年		G10	H10	I10	J10	K10	L10	M10
2011 年	1							
	2							
	计	G11	H11	I11	J11	K11	L11	M11
合计								

填表说明：以某投资者 2006 年入市，年初总值为 0 为例（投资者若于 2006 年之前入市，只需在区分栏内增加相应年份即可）。填表时，只需要依照年内投入、投入合计、年末总值、当年盈亏、历年投入、总盈亏额顺序分别填写即可。其中，本年度的年初总值等于上年度的年末总值；投入合计等于年初总值加上年内投入；当年盈亏等于年末总值减去投入合计；本年度的历年投入等于上年度的历年投入加上本年度的年内投入；本年度的总盈亏额等于上年度的总盈亏额加上本年度的当年盈亏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）《年末账户资产总值表》（见表 8–5）。在填写上述两表基础上填写本表，目的在于通过计算年末账户资产总值，再与年初账户资产总值进行比较，为下一步统计《年度证券投资财务报表》奠定基础。

表 8–5　年末账户资产总值

区分	持仓情况				资金余额	资产合计
	股票名称	收盘价格	持股数量	收盘市值		
账户 A	D1			D1	D5	D
	D2			D2		
	D3			D3		
	小计	—		D4		
账户 B	E1			E1	E5	E
	E2			E2		
	E3			E3		
	小计	—		E4		
资产总计	—	—		F4	F5	F

填表说明：填表方法同第一张表——《年初账户资产总值表》，最终目的是计算出年末账户资产总值 F。此表既是年末账户资产总值，同时也是下一年年初账户资产总值，可供下一年度制作年报时使用。

（4）《年度证券投资财务报表》（见表 8–6）。本表是投资者给自己做的最终年报，样表既可作为制作个人年报使用，也可用于制作月报、周报，只需调整部分表头——将“年初”改为“月初”或“周初”，“年末”改为“月末”或“周末”即可。此外，若将历年《证券投资财务报表》汇总并保存起来，便可作为投资者个人证券投资的历史档案。

填表说明：①计算并填写年内指数涨跌幅，既可用一种指数（如上证指数），也可用两种或多种指数，一般用上证指数和深证成指这两种指数的平均数。②在填写上述三表的基础上，分别填写两个账户年初和年末的收盘市值、资金余额和资产合计，并计算出各自的涨跌幅。③计算出年初和年末的资产总计以及总盈亏、总涨跌幅。其中，年末资产总计的“实余额”须用“年末数”减去“年投入”后获得，再用此“实余额”与年初资产总计比，计算出年度盈亏额及总涨跌幅。至此，一份完整的《年度证券投资财务报表》即告完成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 8-6 年度证券投资财务报表

区分		年初	年末		盈亏	涨跌（%）
指数	上证指数				—	
	深证成指				—	
	平均	—	—		—	
账户 A	收盘市值	A4	D4		—	
	资金余额	A5	D5		—	
	资产合计	A	D			
账户 B	收盘市值	B4	E4		—	
	资金余额	B5	E5		—	
	资产合计	B	E			
资产总计		C	年末数	F		
			年投入	H11		
			实余额	N		

对策：怎样发挥年报的效用

做年报不要“为做而做”，而应与年度总结结合起来，分析成败得失，总结经验教训。只有这样，才能更好地发挥年报的作用，达到做年报的目的。

在利用年报进行分析、总结时，一般采取两种方式：

（1）将年报结果——“年度盈亏额及涨跌幅”与指数进行比较，看看是跑赢指数还是相反。一般情况下，年报结果显示的年度涨跌幅若能跑赢指数说明操作是成功的，可多从经验角度加以总结；否则便不能说是成功的，宜多总结教训。

当然，指数不是万能的，将年度盈亏额及涨跌幅与指数比只能相对说明问题，在指数越来越难以反映投资者操作水平和收益状况的情况下，有时虽跑赢指数但不一定说明操作是成功的，有时虽跑输指数但同样不能说投资者的操作是不成功的，如果简单地以是否跑赢指数来衡量全年的操作水平显然不够科学，更与实际不符。

（2）将全年操作结果与持股不动进行比较，看看“动”与“不动”哪种方式操作效果好。一年下来，持股不动、始终没有操作的投资者不会很多，多数投资者或多或少进行过进出交易。此时，可做一番这样的比较：辛苦忙碌了一年后年报反映的盈亏额及涨跌幅与持股不动比，假如“动”比“不动”要好，说明适合短线操作；反之，说明不适合短线操作，今后须引以为戒。

总之，趁岁末年初来临之机，投资者不仅有必要给自己做一份年度财报，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



且也应该借做年报之机，总结一年来操作的成败得失、经验教训，以便在下一年度操作中防止重复犯错，取得更好的收益，这既是年报的特性所在，同时也是做年报的一大目的。

第六节 现行规则的两点妙用

【核心提示】深交所新版《交易规则》已于2011年2月28日起正式施行。投资者所关心的问题无非两个方面：一是《交易规则》内容在哪些方面做了修订？二是对交易习惯带来了哪些影响？尤其是后者，新版《交易规则》下的操作技巧有些什么讲究，现将其中的两点妙用介绍如下。

疑团：新版《交易规则》有何妙用

自2011年2月28日起，深交所新版《交易规则》——《深圳证券交易所交易规则》(2011年修订)（以下简称《规则》）正式施行。此前，《规则》已经中国证监会批准，由深交所予以发布。为帮助投资者全面正确地把握《规则》主要内容，深交所还以问答方式对《规则》做了具体解读。

无论是《规则》还是《解读》，投资者所关心的问题无非两个方面：一是《规则》内容在哪些方面做了修订，为什么要进行这样的修订。二是《规则》对投资者的交易习惯带来了哪些影响，操作时该注意哪些问题。对前一问题，投资者可通过对《规则》和《解读》的学习予以解决，后一问题——新版《规则》下的操作技巧则颇有讲究，下面重点介绍其中的两点妙用，供投资者操作时参考。

玄机：“市价申报”妙用何在

炒股离不开委托申报。为此，《规则》对委托申报的方式做了具体明确的规定：投资者可以采用限价委托或市价委托的方式委托会员买卖证券。

在日常交易中，多数投资者在多数情况下选择的是限价委托方式。所谓限价委托，是指投资者委托会员按其限定的价格买卖证券，会员必须按限定的价格或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低于限定的价格申报买入证券，按限定的价格或高于限定的价格申报卖出证券。很少有投资者采取市价委托方式买卖证券。

然而，被许多投资者所忽略的市价委托方式有许多妙用之处，值得投资者关注和发掘。在采用市价委托方式进行申报时，投资者一方面要明确市价委托的申报类型。根据《规则》规定，深交所可根据市场需要，接受6种类型的市价申报，分别是对手方最优价格申报、本方最优价格申报、最优五档即时成交剩余撤销申报、即时成交剩余撤销申报、全额成交或撤销申报和深交所规定的其他类型。对此，投资者一定要做到心中有数。另一方面要明确不同申报类型的适宜对象，看看在什么情况下采取哪种方式进行申报较为适宜，现分别阐述如下：

（1）对于急于想成交的投资者来说，可采取对手方最优价格申报方式进行申报。由于这种申报方式是以申报进入交易主机时集中申报簿中对手方队列的最优价格为其申报价格，因而具有明显的“优先性”，多数情况下能确保申报者顺利成交。因此，对于急于想成交的投资者来说，这一申报方式较为适宜。

（2）对于想优先成交但不是急于成交的投资者来说，可采用本方最优价格申报方式进行申报。该申报方式是以申报进入交易主机时集中申报簿中本方队列的最优价格为其申报价格，虽然在成交的快速性和确定性方面不如对手方最优价格申报，但却能保证申报时其所申报的价格为“本方队列的最优价格”，因而同样具有“优先性”的特点。须注意的是，通过该申报方式进行申报不一定能立即成交，且不能确保始终处于“本方队列的最优价格”，因此该申报方式比较适于想优先成交但不是急于成交的投资者。

（3）只限于买卖对手方最优五个价位股票的投资者可采用最优五档即时成交剩余撤销申报方式进行申报。这种申报方式的特点是，以对手方价格为成交价，与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方最优五个价位的申报队列依次成交，未成交部分自动撤销，“限价性”和“局部性”特点较为明显。通过这种方式申报，所有满足条件成交的价格仅限于对手方最优五个价位，未成交部分则会自动撤销。因此，投资者的委托有可能全部成交也有可能部分成交，这种申报方式适于只有“成交价位要求”没有“成交数量要求”的投资者。

（4）希望买卖“对手方所有申报队列”股票的投资者可采用即时成交并撤销申报方式进行申报。与最优五档即时成交剩余撤销申报相比，这种申报方式虽然也是以对手方价格为成交价，但却不限于与申报进入交易主机时集中申报簿中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“对手方最优五个价位”，而是包括“对手方所有申报队列”依次成交，未成交部分与最优五档即时成交剩余撤销申报方式一样，也是自动撤销。

（5）投资者如果对成交数量有“完整性”要求，不希望出现“局部”成交结果，可采用全额成交或撤销申报方式进行申报。这种方式是以对手方价格为成交价，如与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列依次成交能够使其完全成交的，则依次成交，否则申报全部自动撤销。该申报方式突出的是“完整性”——要么全部成交，要么全部撤销，因此，对于成交数量有“完整性”要求、不希望出现“局部”成交结果的投资者来说尤为适宜。

这 5 种申报类型各有侧重，分别适合于不同类型、有不同要求的申报对象。投资者只有吃透《规则》精神，正确理解不同申报方式的特点，才能从各自实际出发，有针对性地选择合适的申报方式进行市价申报。特别需要注意的是，按照《规则》规定，市价申报只适用于有价格涨跌幅限制证券连续竞价期间的交易。对于其他证券、其他交易时间，交易主机不接受市价申报。

对策：巧用“增减一个价格最小变动单位”

细心的投资者仔细研究《规则》不难发现，深交所针对证券价格过低出现“涨跌幅限制价格与前收盘价之差的绝对值低于价格最小变动单位”情况时，新增加的“以前收盘价增减一个价格最小变动单位为涨跌幅限制价格”条款，实际上等于放松了特殊情况下 10%价格涨跌幅限制，对于希望交易日内证券价格不受 10%涨跌幅限制的投资者来说，这一制度设计等于是为他们提供了机会。

《规则》一方面规定，深交所对股票、基金交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅限制比例为 10%，ST 和 *ST 等被实施特别处理的股票价格涨跌幅限制比例为 5%；另一方面规定，涨跌幅限制价格与前收盘价之差的绝对值低于价格最小变动单位的，以前收盘价增减一个价格最小变动单位为涨跌幅限制价格。这一规定，相当于为一些价格低的股票预留了扩大涨跌幅限制比例的空间。

先来看《规则》修订前的制度设计。举个例子，假如某只证券价格持续走低，极有可能出现“涨不动”和“跌不动”的情况。如某只非 ST 类股票前收盘价为 0.02 元，当日按照一般的涨跌幅限制价格计算公式，涨跌幅限制价格四舍五入后仍为 0.02 元，按照《规则》修订前的制度设计该股既不能涨也不能跌，因此就出现了“涨不动”和“跌不动”的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



再来看《规则》修订后的相关规定。为解决上述问题，修改后的《规则》明确了证券价格过低时的涨跌幅限制价格："当证券价格过低，导致涨跌幅限制价格与前收盘价之差的绝对值低于价格最小变动单位时，以前收盘价增减一个价格最小变动单位为涨跌幅限制价格。"按照这一规定，当某只非 ST 类股票前收盘价为 0.02 元，该股票的涨跌幅限制价格区间就变为 0.01~0.03 元。换言之，按照新的规定，前收盘价为 0.02 元的非 ST 类股票的涨跌幅限制比例实际上已由 10%扩大到了 50%，且前收盘价越低涨跌幅限制比例越大。

尽管眼下深交所股票远未出现需要"增减一个价格最小变动单位"的情况，但随着行情特别是个股基本面的突变，不排除日后某些股票价格将跌至需要在前收盘价基础上"增减一个价格最小变动单位"作为涨跌幅限制价格。这种情况一旦出现，就为激进型的投资者提供了"用武之地"。投资者可在日常交易时密切关注行情交易系统"昨收"价格排行榜里处于末尾几位股票的价格，当出现价格过低情况时，即可抓住时机，妙用"增减一个价格最小变动单位"这一制度设计进行针对性交易。

第七节　差别化红利税实施后如何省钱

【核心提示】无论从差别化红利税新政对短线交易的影响看，还是从除权前后上市公司股价的实际走向看，作为普通散户尤其是短线交易者，原则上都应赶在股权登记日之前卖出持有的股票，但在实际操作中，还须密切关注权益分派实施进展，审慎决定是否参与权益分派。

财政部、国家税务总局和证监会三部门联合下发的差别化红利税新政——《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》，已于 2013 年 1 月 1 日起正式施行。

差别化红利税新政实施后，对二级市场投资交易带来了哪些影响，日常操作中有哪些需要注意的地方，怎样解决新政实施后对短线交易带来的税费增加难题……所有这些，都是投资者尤其是普通散户最关心的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



疑团：问题起因——出现纠结

2013 年 3 月下旬，各大财经媒体相继刊发了如下报道：广州的一位投资者张先生投资的股票最近实施了送股分红，账户取得股息收入 4000 元，但隔天交易系统从他的证券账户中扣走近 1 万元的股息红利税。带着疑惑，张先生找到了他开户的华南一家上市券商所属的营业部，但业务人员和理财顾问却都无法解释清楚为什么扣了这么多的税款……

乍一看，似乎觉得不可思议：股息收入总共才 4000 元，但股息红利税却扣缴了近 1 万元。红利税最多只有 20%，怎么会多于股息呢？实际上，张先生取得的股息红利远不止这个数，账户内取得的 4000 元确切地说叫现金股利。除了现金股利，张先生取得的股息红利还包括股票股利。

差别化红利税新政针对的是上市公司派发的股息红利。所谓股息红利，一般包括财产股利、负债股利、现金股利和股票股利四种，通常情况下只采用现金股利和股票股利两种，所以，税务部门在计算股息红利所得时，将现金股利和股票股利的总额全部计入应纳税所得额。

由于上述投资者在取得股息红利时既有现金股利，又有股票股利，且股票股利远多于现金股利，所以就出现了红利税总额大于现金股利的“特殊情况”。而张先生、业务人员和理财顾问之所以都会感到纠结，无法弄清楚为什么扣了这么多的税款，正是由于对差别化红利税新政包括股息红利的构成了解得不够全面所致。

玄机：实盘操练——两种结果

2013 年 3 月 27 日是富春环保 2012 年度权益分派（10 派 3 元转增 7 股）的股权登记日。为了弄清差别化红利税征收规定，以及对操作结果带来的影响，笔者专门做了一次试验性实盘交易：

股权登记日前一个交易日——3 月 26 日，买入富春环保 200 股（计划买入价 16.94 元，实际成交价 16.70 元）。其中，有 100 股不打算参与权益分派，另外 100 股则参与权益分派。

股权登记日——3 月 27 日，按收盘价（16.90 元）卖出不打算参与权益分派的 100 股富春环保，参与权益分派的 100 股则继续持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当天，参与权益分派的 100 股富春环保收市后获得："股息入账" 30 元，股息红利扣税-1.50 元，股息实际入账 28.50 元；红股入账 70 股。此时，库存数量为：富春环保 170 股，收盘价 16.90 元。

除权除息日——3 月 28 日，按除权除息价（9.76 元）卖出富春环保 170 股。此时，库存数量变为：富春环保 0 股。

除权除息日下一个交易日——3 月 29 日，卖出的 170 股富春环保中的前 100 股（按照先进先出的原则计算持股期限）再次进行股息红利扣税-4.50 元。

至此，参与权益分派的 100 股富春环保共得股息入账 30 元，股息红利扣税-6 元，实际股息入账金额为 24 元（见表 8-7）。

表 8-7　参与富春环保权益分派差别化红利税比较

交易日期	交易方向	交易名称	成交均价（元）	成交数量（股）	成交金额（元）	佣金（元）	印花税（元）	发生金额（元）	库存数量（股）
2013 年 3 月 26 日	买入	富春环保	16.70	200	3340.00	5	0	-3345.00	200
2013 年 3 月 27 日	卖出	富春环保	16.90	100	1690.00	5	1.69	1683.31	100
2013 年 3 月 27 日	股息入账	富春环保						30.00	100
	股息红利扣税	富春环保						-1.50	
	红股入账	富春环保		70					170
2013 年 3 月 28 日	卖出	富春环保	9.76	170	1659.20	5	1.66	1652.54	0
2013 年 3 月 29 日	股息红利扣税	富春环保						-4.50	

通过对参与和不参与富春环保权益分派这两种操作的比较不难发现，即使不考虑股价涨跌因素，单从差别化红利税新政对短线交易的影响看，在股权登记日之前卖出持有的股票，不参与上市公司的权益分派，是较好的操作策略。

在上例中，以同样的价格分别买、卖富春环保各 100 股，不参与权益分派的结果为获利 20 元（为便于计算，暂不考虑交易费用，下同），对应的收益率为 1.20%；而参与权益分派的结果为获利 13.20 元，对应的收益率为 0.79%，二者相差 0.41 个百分点。在成交价格、成交数量不变的情况下，不参与权益分派的获利反而多于权益分派后的获利的原因在于，虽然除权前后的市值总额没有发生变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



化，但后者多交了20%股息红利税，导致实际收益不增反降。

值得一提的是，即使不考虑差别化红利税新政对短线交易带来的影响，单就上市公司派发股息红利前后（除权前后）股价走势特点看，在股权登记日之前卖出持有的股票，不参与上市公司的权益分派，同样是较为明智的选择，原因在于多数上市公司权益分派前后股价走势都有这样的特点：股权登记之前走势较强，但除权除息之后屡屡出现阴跌甚至“见光死”现象。

对策：操作提醒——省钱秘籍

通过实盘操练和结果分析不难得出这样的结论：无论从差别化红利税新政对短线交易的影响看，还是从除权前后多数上市公司股价的实际走向看，作为普通散户尤其是短线交易者，原则上都应赶在股权登记日之前卖出持有的股票。实际操作中，投资者应重点注意两方面问题：

一方面，应密切关注权益分派实施进展。可以自行关注相关上市公司尤其是所持股票的权益分派信息，可通过相关报纸杂志、交易系统行情软件上的“最新提示”栏等途径获取上市公司的分派信息和实施进展。一般情况下，上市公司的权益分派实施公告都会提前几天予以发布，内容包括权益分派方案、股权登记日期和除权除息日期等。一些服务工作做得比较到位的证券公司和投资顾问，还会在公告发布后的第一时间提醒客户，届时投资者可重点留意。

另一方面，应审慎决定是否参与权益分派。在上市公司派发股息红利前，的确有不少股票的股价在短期内有良好表现，但多数已在股权登记日前被提前“透支”。仍以富春环保为例，股权登记之前——2012年12月4日（大盘见底日）至2013年3月27日（股权登记日），在上证指数涨17.43%的情况下大涨57.36%，跑赢指数39.93个百分点，在可比的2453只股票中列涨幅榜第298名，走势明显强于其他个股。在除权除息之后——2013年3月28日（除权除息日）至4月3日（最近交易日），在上证指数跌3.30%的情况下大跌6.09%，反而跑输指数2.79个百分点，在可比的2399只股票中列涨幅榜第1515名（倒数第885名），走势明显弱于其他个股。

所以，对于发布权益分派实施公告的上市公司，投资者一定要审慎决定是否参与权益分派。首先要明白这样的道理，多数实施权益分派的上市公司在股权登记日前股价已经大涨，除权除息后继续大涨、大幅填权的可能性不大。这样，权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



益分派和除权除息实际上就成了一种“零和游戏”，加之差别化红利税新政的实施，结果就会得不偿失。与此同时，再来审慎确定是否参与权益分派。

一般情况下，对于短线交易者特别是持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的投资者，应在股权登记日之前在股价冲高过程中卖出持有的股票。即使对于长线投资者来说，同样有必要在股权登记日之前卖出持有的股票，然后再在除权除息后股价回调过程中原数买回即可。这样操作，不仅能赚取差价，而且能少缴税款，一举两得。

但在交易中有两个前提需要把握好：一是在交易时机上，务必做到冲高时卖、回调时买；二是在交易价格上，务必守住“同价底线”——即使做不到高抛低吸，也要确保“同价交易”。例如，股权登记日以收盘价卖出的筹码若要接回，一定要确保在除权除息后的买回价不高于除权价（股权登记日收盘价对应的价格，既可自行计算，也可查阅行情交易系统）。

要想在差别化红利税新政实施后正确应对、节省税费，还有三个操作方面的问题需要注意：

（1）注意“转增股”和“送红股”的区别。由于差别化红利税征收的对象为派发的股息红利，除了现金股利外，还包括股票股利——“送红股”，但不包括用公司的资本公积金按权益折成的股份转增——“转增股”（如富春环保在权益分派中的“转增 7 股”），所以在考虑差别化红利税对操作带来的影响，并据此确定是否参与权益分派时应剔除转增股。

（2）注意“原持股”和“送红股”的区别。由于差别化红利税在实际征收时投资者分两次缴纳：先是在上市公司派发股息红利时统一按股息红利的 5%缴纳，再在卖出股票时根据持股期限缴纳其余应缴部分——应纳税额中超过已扣缴税款的部分。特别需要注意的是，其中的“卖出股票”是指“原持股”，不是指“送红股”，这在征税新规里有过具体明确，即“个人转让股票时，按照先进先出的原则计算持股期限，即证券账户中先取得的股票视为先转让”。

（3）注意不同持股期限纳税比例的区别。差别化红利税新政对不同持股期限纳税比例的规定对于有些投资者在理解过程中有一定难度：“持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



税。”实际上只要记住：持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的股息红利税为 20%，持股期限在 1 个月至 1 年（含 1 年）的股息红利税为 10%，持股期限超过 1 年的股息红利税为 5%即可。

第八节　做好危机管理　确保风险可控

【核心提示】股市投资中的危机管理是门“大学问”，涉及内容十分宽泛，对投资者的综合素质要求较高。在买入方面，重在把好成本、总量和操作“三关”；在卖出方面，重在用好高抛、杀涨和止损“三术”；在后续策略方面，重在做好“三看”——“看机会”、“看涨幅”、“看消息”。

所谓危机管理，通常指企业为应对各种危机情境所进行的规划决策、动态调整、化解处理及员工培训等活动过程，其目的在于消除或降低危机所带来的威胁和损失。

危机管理不仅在企业的生产经营中有着广泛的应用，而且在证券投资中同样起着举足轻重的作用。

疑团：风险控制为何需要危机管理

与国债、存款等固定收益类产品相比，证券投资的最大特点在于它的高收益性和高风险性并存。所以，投资者在争取高收益的同时，努力做好风险防控工作，让可能引发的各种风险降至最低程度，应成为股市投资的头等大事。

股市投资中的风控方式很多，无论采取哪种方式进行风控都离不开危机管理——通过全面、系统、有效的危机管理化解投资中的各种风险。

以“趋势性”交易方式为例。入市多年的老股民大多有“趋势交易”的习惯，喜欢买“上升通道”的股票，不喜欢买“下行股”。参与“趋势性”交易有个好处，一旦选对了品种、踏准了节奏，就能取得超过大盘和多数个股的良好收益。以创业板股票为例，由于××××年年底以来创业板股票出现了集体暴涨行情，所以参与此类股票操作的绝大多数投资者收益颇丰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但实际上，“趋势性”交易也有其不足之处。仍以参与创业板牛市行情操作的投资者为例，参与相关品种操作的投资者并非全都是“大赢家”，操作结果与介入时点和交易手法有着密切关联。选对品种、早期潜伏、逢低买入、长线持有的投资者无疑将取得丰厚回报，技法娴熟、快进快出的投资者也能将各种风险控制在可承受范围之内，但后知后觉、追涨杀跌的投资者就没那么幸运了，结果不盈反亏、事与愿违的投资者大有人在。

在创业板指数整体涨幅翻倍、个股牛气冲天的情况下，为什么依然会有投资者参与高位追涨？依然会有投资者造成重大损失？一个重要原因是缺乏风险控制和危机管理的意识和能力，在博取股市机会的同时没有把风险控制和危机管理放在应有的位置，才导致创业板指数和个股大涨、参与者却依然有人大亏这种窘境的出现。

玄机：实际交易怎样进行危机管理

股市投资中的危机管理是门“大学问”，涉及内容十分宽泛，对投资者的综合素质要求较高。例如，在品种选择方面，总的原则是要选择基本面良好、股性熟悉、股价偏低、操作起来能够放心的股票作为待买对象。从风控角度考虑，可重点建仓两类品种：一类是“超跌股”——之前曾经买过，如今股价超跌，基本面没有变化，主力也没有出货的股票。反之，对于股价已经大涨、主力获利丰厚的股票原则上应“多卖少买”。还有一类是“利空股”——利用相关股票利空出台、股价错杀、众人出逃之际积极抢进的廉价筹码。买“利空股”时重点应关心的不是看待买品种买后会不会大涨，而是应重点观察买后一旦大盘大跌，所买股票会不会同步大跌，下跌空间有多大，如果同步大跌的可能性不大，下跌空间基本被封杀，即可作为拟买品种择机买入。反之，对于“利好股”原则上不予买入，这是投资者在进行危机管理操作时与其他操作方式相比最明显的区别。

就普通散户而言，做好证券投资中的危机管理体现在实际操作中，主要由以下三方面组成：

（1）在买入方面，重在把好“三关”。①“成本关”——买入时的价格有没有做到“一次比一次低”。此价指的是首次建仓（新增筹码）的价格，如果是对存量筹码进行高抛低吸操作则应另当别论，无须“一次比一次低”，只要确保“低进高出”即可。②“总量关”——买入时的数量有没有突破单一品种建仓上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



限。例如，事先设定的单一品种买入上限为总量的 1/3、1/5 等，如在操作时接近或达到了这一上限，就要停止买入，哪怕价格再低也不可“突破上限”，无限制地买入，以防个股“突发性”风险。③“操作关”——买入时机有没有选在大盘和个股回调甚至急跌时，防止追高买入、增加建仓成本导致胜算降低。

（2）在卖出方面，重在用好“三术”。品种买入后，何时卖出、怎么卖出同样很有讲究，主要技法有三个：①“高抛术”——确保做到卖出的价格“一次比一次高”。此价指的是卖出存量筹码（底仓部分）的价格，如果是对流动筹码进行高抛低吸操作则无须“一次比一次高”，只要确保每次交易都能达到“正差”要求即可。②“杀涨术”——卖出时机要选在大盘和个股上涨（最好是急涨）时，争取以更高的卖出价成交，同时要防止由于卖出而踏空，所以应适当地保留底仓，谨防踏空影响操作心态。③“止损术”——若在买入操作时一不小心买入了涨幅巨大的“风险股”，无论什么价格买入，结果盈利还是亏损，原则上都应止损卖出，果断了结。

（3）在后续策略方面，重在做好“三看”。筹码卖出后，哪些须接回，哪些该放弃？一般应区分三种情况分别应对：①“看机会”。卖出后，有机会正差接回（高抛后在扣除成本基础上能低吸回来）的可接回，若不能正差接回的则应放弃。②“看涨幅”。短线涨幅大于大盘和个股平均值，但超过幅度不大的股票可接回，若涨幅远超大盘和多数个股的，即使能正差接回也应放弃。③“看消息”。对于利好出尽、题材兑现的股票不再接回。一定要接回的，也要待一段时间后，在股价调整到位的基础上再逢低分批接回。

只要妥善处理好买入、卖出和后续策略三者之间的关系，整个危机管理的“重头戏”实际上就抓住了。

对策：危机管理需要注意哪些问题

做好证券投资中危机管理的目的主要是防范操作风险，确保风险可控。实际操作中特别是在委托交易中须注意的问题主要有三个方面：

（1）要确保委托的“正确性”。任何交易，无论是谁，都没有百分之百的把握，结果都充满变数，需要投资者两手准备、正确对待。但有一点是必须“确保”的，那就是每次委托的“正确性”。例如，为什么进行这样的委托要有充分的理由，如“正差性”委托、“补仓性”委托、“长线性”委托等都属于“正确”的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



委托，只有确保委托的“正确性”，才能确保交易的“正确性”，确保一经委托并成交后无论涨跌都是“正确”的。

（2）要确保委托方式的“正确性”。委托方式一般有“一次性”委托和“分批式”委托两种，对于前者——“一次性”委托方式问题不大，多数投资者都能正确委托；而后者——“分批式”委托则有诸多讲究，尤其需要注意的是一定要做到配对委托。即在股价上涨时进行委卖且越涨越卖，但委卖的数量必须针对之前低买的部分（不多也不少），此时的配对交易能有效防止操作时的踏空；委买操作也一样（方向相反），须在股价下跌时进行委买且越跌越买，但委买的数量同样须针对之前的高抛部分（不多也不少），这样的配对交易结果导致被套的可能性非常小。

（3）要抓住高开时的委卖机会和低开时的委买机会。高开股（大幅高开的股票）虽然有继续高走、封住涨停甚至连续涨停成为日后大牛股的可能，低开股同样有继续低走、封住跌停甚至连续跌停成为日后大熊股的可能，但这种极端式走势的品种毕竟只有少数，多数品种将昙花一现。所以，对于多数品种而言，投资者应抓住难得的高开时的委卖机会和低开时的委买机会，及时委托。一旦顺利成交，即可在高开股股价回档中接回（或低开股反抽中卖出），通过回转交易赚取短线差价。这种交易后筹码保持不变但能多出资金的操作方法，既是积少成多、持续获利的需要，也是股市投资中进行危机管理、确保风险可控的奥秘所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股：对策决定成败

操作后的收益实际上由两部分组成：一是股价上涨带来的市值增加部分，对应涨幅60.20%，二是高抛低吸获得的资金收益部分，对应涨幅6.23%，二者合计为66.43%，跑赢指数59.90个百分点……

——详见本书第一章之“把握‘轮涨节奏’的技巧”

单就结果看，仅仅在3个交易日里，就在保持筹码不变的基础上取得了6460元现金收入，对应涨幅达到7.66%。实际上，回转交易的背后则由双融交易、同步交易、反向交易和配对交易四种方式共同组成……

——详见本书第二章之“死筹码怎样才能活起来”

捕捉“漏网之鱼”，说白了就是把握滞涨股的“补涨”机会，目的在于用较小的风险去博取较大的短线机会。这种风险小、机会大的稳健型选股方法尤其适用于在资金数量、信息来源等方面处于弱势的中小散户……

——详见本书第六章之“利用补涨机会巧捕漏网之鱼”

网址：www.E-mp.com.cn
ISBN 978-7-5096-3117-1



定价：38.00元